Rapport annuel révisé

JPMorgan Investment Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

31 décembre 2023

J.P.Morgan
Asset Management

JPMorgan Investment Funds

Rapport annuel révisé

Au 31 décembre 2023

Sommaire

Conseil d'administration *1*
Gestion et administration *2*
Rapport du Conseil d'administration *4*
Rapport des Gestionnaires financiers *8*
Rapport d'audit *11*

Etats Financiers et informations statistiques
- *Etat combiné de l'Actif net* *14*
- *Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net* *22*
- *Etat des variations du nombre d'Actions* *30*
- *Informations statistiques* *38*

Notes aux Etats Financiers *46*

Etat du portefeuille-titres

Compartiments actions
- *JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund* *54*
- *JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund* *56*
- *JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund* *60*
- *JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund* *63*
- *JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund* *67*
- *JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund* *71*
- *JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund* *73*
- *JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund* *75*

Compartiments mixtes
- *JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund* *77*
- *JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund* *89*
- *JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund* *130*
- *JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund* *160*
- *JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund* *174*
- *JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund* *178*
- *JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund* *182*
- *JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund* *185*
- *JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund* *196*
- *JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund* *207*

Compartiments investis en titres convertibles
- *JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund* *216*

Compartiments obligataires
- *JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund* *219*
- *JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund* *230*
- *JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund* *236*
- *JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund* *244*
- *JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund* *253*

Annexe - Informations supplémentaires non révisées
- *1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER)* *263*
- *2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments* *273*
- *3. Performance et volatilité* *275*
- *4. Intérêts perçus/(prélevés) sur les Comptes bancaires* *285*
- *5. Classes d'Actions des Compartiments assujetties à la Taxe d'Abonnement* *285*
- *6. Ratio de rotation du portefeuille* *285*
- *7. Méthode de calcul de l'exposition au risque* *286*
- *8. Sûretés reçues* *288*
- *9. Opérations de financement sur titres* *289*
- *10. Exposition résultant d'instruments financiers dérivés* *295*
- *11. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM* *296*
- *12. Publication d'informations en matière de durabilité* *297*

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

Ce rapport ne saurait constituer une offre, une vente ou une invitation à souscrire ou à acheter des actions. Aucune souscription ne peut être effectuée sur la seule base de ce rapport. Les souscriptions ne sont réputées valables que si elles sont faites sur la base du dernier Prospectus en vigueur, des derniers Documents d'Informations Clés en vigueur, accompagnés du dernier rapport annuel révisé et, s'il est publié à une date ultérieure, du dernier rapport semestriel non révisé.

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

Les coordonnées du/des Gestionnaire(s) financier(s) de chaque Compartiment sont désormais disponibles dans le Prospectus, auprès de la Société de gestion à son siège social ou à l'adresse http://www.jpmorganassetmanagement.lu.

JPMorgan Investment Funds

Conseil d'administration

Président

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

Administrateurs

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

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

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

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

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

Susanne van Dootingh (jusqu'au 17 avril 2023)
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

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

Siège social

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

Société de gestion, teneur de comptes et agent de transfert, distributeur principal et agent domiciliataire

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

Gestionnaires financiers

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

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

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

JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited
88 Market Street
30th Floor, Capita Spring
Singapour 048948

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

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

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

Réviseur d'entreprises

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

Conseillers juridiques au Luxembourg

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

Cette page a été intentionnellement laissée vierge

Président

Peter Thomas Schwicht

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

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

Administrateurs

Jacques Elvinger

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

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

Massimo Greco

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

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

John Li How Cheong

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

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

Marion Mulvey

Administratrice non exécutive. Membre du Conseil d'administration depuis avril 2021.

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

Martin Porter

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

M. Porter a rejoint Robert Fleming Asset Management en 1984, et a géré des portefeuilles titres à Londres et au Japon. Lors de son emploi au Japon, il est devenu administrateur du conseil d'administration de la société holding Jardine Fleming, en charge de l'activité japonaise. De retour au Royaume-Uni en 2000, M. Porter a pris le poste de Chief Investment Officer du pôle Equity et Balanced de Fleming Asset Management, avant d'être promu Global Head of Equities chez J.P. Morgan Asset Management, poste qu'il a occupé de 2003 à 2016, année de son départ à la retraite. M. Porter est actuellement Administrateur de plusieurs fonds d'investissement gérés par JPMorgan et domiciliés au Luxembourg.

Daniel Watkins

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

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

Le Conseil d'administration (le « Conseil ») a le plaisir de présenter le rapport annuel révisé de JPMorgan Investment Funds (le « Fonds ») pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023. Le Conseil estime que ce rapport annuel est, pris dans son ensemble, juste et équilibré, et qu'il fournit aux actionnaires toutes les informations nécessaires leur permettant de se faire une idée précise du positionnement et de la performance du Fonds.

Structure du fonds

Le Fonds est une société d'investissement à capital variable constituée en société anonyme selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg. Le Conseil d'administration a nommé JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (JPMAME) en qualité de société de gestion du Fonds. Le Fonds est structuré en fonds à Compartiments multiples, chacun d'eux disposant de ses propres objectif et politiques d'investissement et des restrictions afférentes.

L'objectif du Fonds consiste à placer l'argent dont il dispose dans des valeurs mobilières et autres actifs autorisés de toutes sortes, conformément au prospectus du Fonds, aux fins de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier les actionnaires des résultats de la gestion de leurs portefeuilles.

Le Fonds est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), conformément à la directive européenne CE/65/2009 du 13 juillet 2009, et il est soumis à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, dans sa version amendée, sur les organismes de placement collectif. Par conséquent, le Fonds peut être offert à la vente dans les Etats membres de l'Union européenne, sous réserve d'une notification dans les pays autres que le Grand-Duché de Luxembourg. En outre, des demandes d'immatriculation de la société et des Compartiments peuvent être faites dans d'autres pays.

Le Fonds comprend à ce jour 24 Compartiments. L'ensemble des Compartiments et des classes d'actions est enregistrés pour l'offre et la distribution au Grand-Duché de Luxembourg et un certain nombre de Compartiments et de classes d'actions l'est pour la distribution dans les juridictions suivantes : Allemagne, Autriche, Belgique, Chili, Chypre, Croatie, Danemark, Émirats arabes unis, Espagne, Estonie, Finlande, France, Grèce, Hong Kong, Hongrie, Irlande, Islande, Italie, Jersey, Liechtenstein, Macao, Norvège, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République de Corée, République tchèque, Royaume-Uni, Singapour, Slovaquie, Suède, Suisse et Taïwan. Au cours de l'exercice, Curaçao et Saint-Martin ont été supprimés.

Rôle et responsabilité du Conseil d'administration

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

Un contrat de gestion, conclu entre le Fonds et JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. expose les points sur lesquels la Société de gestion est compétente en vertu du chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010. Celui-ci comprend la gestion des actifs du Fonds et la fourniture de services d'administration, d'enregistrement, d'agent domiciliataire et de marketing. Toutes les autres questions sont soumises à l'approbation du Conseil d'administration et un tableau exposant lesdites questions pour clarification est en place entre le Conseil d'administration et la société de gestion. Les questions dont le traitement revient au Conseil d'administration comprennent la détermination des politiques et objectif d'investissement, les pouvoirs et restrictions d'investissement, les modifications relatives au prospectus, l'examen et l'approbation des données-clés financières et relatives aux investissements comprenant les comptes annuels ainsi que la nomination de la société de gestion, du réviseur d'entreprises et de l'agent dépositaire et l'examen des services qu'ils fournissent.

Avant chaque réunion du Conseil d'administration, les administrateurs reçoivent des informations détaillées et opportunes leur permettant d'être préparées pour les points de discussion au cours de celle-ci. Pour chaque réunion trimestrielle, le Conseil d'administration demande et reçoit des rapports provenant, entre autres, de la société de gestion, des gestionnaires financiers, sur la gestion des risques ainsi que des propositions de modifications à apporter à des Compartiments existants ou bien des propositions de lancement de nouveaux Compartiments, selon le cas. Le personnel d'encadrement supérieur de chacune de ces fonctions prend part aux réunions du Conseil d'administration, sur invitation, afin de permettre aux administrateurs de poser des questions à ce personnel sur les rapports qui leur sont présentés.

Les administrateurs prennent les décisions dans l'intérêt du Fonds et de ses actionnaires dans leur ensemble et s'abstiennent de prendre part à toute délibération ou décision qui créerait un conflit d'intérêt entre leurs intérêts personnels et ceux du Fonds ou de ses actionnaires. Le sujet des conflits d'intérêt est traité dans le prospectus et dans la politique de la société de gestion afférente à ceux-ci. Elle peut être consultée sur le site Internet à l'adresse suivante :

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

Le Conseil d'administration peut, le cas échéant, prendre des conseils auprès de professionnels indépendants, aux frais du Fonds.

Composition du Conseil d'administration

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

Le Conseil d'administration définit un Administrateur exécutif comme une personne employée par JPMorgan Chase & Co. ou l'une de ses filiales, un Administrateur non exécutif comme une personne unie par des liens d'affaires, de famille ou autres au Fonds ou à JPMorgan Chase & Co ou l'une de ses filiales, et un administrateur non exécutif indépendant comme une personne sans aucun lien d'affaires, de famille ou autres avec le Fonds ou JPMorgan Chase & Co ou l'une de ses filiales. La présence d'une majorité d'administrateurs non exécutifs est requise lors de toutes les réunions du Conseil d'administration.

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

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

Mme Susanne van Dootingh a démissionné de ses fonctions d'Administratrice du Fonds avec effet à la fermeture des bureaux le 17 avril 2023.

Intégration et formation

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

Évaluation du Conseil d'administration

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

Rémunération du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est d'avis que la rémunération de ses membres doit refléter les responsabilités ainsi que l'expérience du Conseil d'administration, dans son ensemble, et qu'elle doit être juste et appropriée étant donné la taille, la complexité et les objectifs d'investissement du Fonds. Le Président perçoit EUR 57.000 par an et les autres Administrateurs EUR 46.000 par an. Aucun élément de la rémunération payée par le Fonds aux Administrateurs n'est lié aux résultats. Aucun élément de la rémunération payée par le Fonds aux administrateurs n'est lié aux résultats.

Réunions du Conseil d'administration et comités

Le Conseil d'administration se réunit trimestriellement mais le cas échéant, des réunions supplémentaires seront organisées. Étant donné la portée et la nature de l'activité du Fonds, le Conseil d'administration n'estime pas nécessaire de disposer d'un Comité d'audit officiel. Le Conseil d'administration a toutefois établi un Comité des rémunérations en décembre 2022. Le Comité de lutte contre le blanchiment de capitaux a été dissous le 31 décembre 2022. Par ailleurs, lorsque des questions spécifiques nécessitent une étude approfondie, un Sous-Comité du Conseil d'administration peut être établi à cette fin précise. Les circonstances concernées peuvent être, par exemple, lorsque le Conseil d'administration demande à ce que le prospectus soit modifié et qu'il n'est pas pertinent d'attendre jusqu'à la prochaine réunion trimestrielle pour que cela soit approuvé. Ces sous-comités sont habituellement composés d'un minimum de deux administrateurs.

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

Contrôle interne

La gestion des investissements, ainsi que l'intégralité des services administratifs sont fournis par la Société de gestion, et la garde des actifs est assumée par J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch. Le système de contrôle interne du Conseil d'administration consiste par conséquent principalement en la surveillance des services fournis par la société de gestion et le dépositaire, comprenant les contrôles liés à l'exploitation et à la conformité définis par ces derniers afin de satisfaire aux obligations du Fonds envers les actionnaires, comme exposé dans le prospectus, les statuts ainsi que dans la réglementation pertinente. La société de gestion rend compte officiellement au Conseil d'administration, tous les trimestres, des diverses activités dont elle est responsable. Par ailleurs, elle informera le Conseil d'administration sans retard de toute question administrative ou comptable significative.

Gouvernance d'entreprise et code de conduite de l'ALFI

Il incombe au Conseil d'administration de s'assurer qu'un niveau élevé de gouvernance d'entreprise est satisfait. Le Conseil d'administration considère par ailleurs que le Fonds s'est conformé aux meilleures pratiques du secteur luxembourgeois des fonds.

En particulier, le Conseil d'administration a adopté le Code de conduite de l'ALFI (ci-après le « Code ») qui énonce les principes d'une bonne gouvernance. Ces principes sont exposés ci-après :

1. Le Conseil est tenu d'adopter des normes claires et transparentes en matière de gouvernance d'entreprise ;
2. Le Conseil d'administration doit posséder un solide niveau professionnel et une expérience appropriée et mettre tout en œuvre pour garantir la compétence collective nécessaire à l'exercice de ses responsabilités ;
3. Le Conseil d'administration devrait agir équitablement et indépendamment dans le meilleur intérêt des investisseurs ;
4. Le Conseil doit agir avec le soin et la diligence voulus dans l'exercice de ses obligations ;
5. Le Conseil d'administration devrait veiller au respect de l'ensemble des lois et réglementations applicables et des documents constitutifs du Fonds ;
6. Le Conseil d'administration devrait s'assurer que les investisseurs sont correctement informés, traités de façon juste et équitable et qu'ils reçoivent les avantages et les services auxquels ils ont droit ;
7. Le Conseil d'administration devrait veiller à ce qu'un processus efficace de gestion des risques et des contrôles internes adéquats soit en place ;
8. Le Conseil d'administration devrait identifier et gérer équitablement et efficacement, au mieux de ses possibilités, tout conflit d'intérêt réel, potentiel ou apparent et veiller à toute divulgation d'informations appropriée ;
9. Le Conseil d'administration devrait garantir que les droits des actionnaires sont exercés d'une manière réfléchie et dans le meilleur intérêt du Fonds ;
10. Le Conseil d'administration devrait veiller à ce que la rémunération de ses membres soit raisonnable et juste et divulguée de manière adéquate ; et
11. Le Conseil est tenu d'intégrer de manière appropriée des normes et des objectifs en matière de durabilité, y compris des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son modèle économique et ses opérations.

Le Conseil d'administration considère que le Fonds s'est conformé aux principes du Code, dans tous ses aspects significatifs, au cours de l'exercice financier clôturé au 31 décembre 2023. Le Conseil d'administration réalise une revue annuelle du respect continu des principes du Code.

Politique relative au vote par procuration

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

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

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

Critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance)

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

Assurance dommages des administrateurs et membres de la direction

Les statuts du Fonds prévoient l'indemnisation des administrateurs en ce qui concerne les dépenses raisonnables en rapport avec toute réclamation faite à leur encontre survenant dans le cadre de leurs obligations et responsabilités, dans la mesure où ils n'ont pas agi de manière frauduleuse ou bien malhonnête. Pour protéger les actionnaires contre toute réclamation de la sorte, le Conseil d'administration a souscrit une assurance dommages couvrant les administrateurs et les membres de la direction en ce qui concerne certaines responsabilités survenant dans le cadre de leurs obligations et responsabilités mais qui ne couvre pas toutes actions frauduleuses ou malhonnêtes de leur part.

Réviseur d'entreprises

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, est le Réviseur d'entreprises du Fonds depuis décembre 1994. La fourniture des services de révision a été dernièrement soumise à un appel d'offres en 2016. Après avoir audité les services fournis par PwC en 2023, le Conseil d'administration a décidé que, sous réserve de tout autre facteur d'influence, la société devrait continuer à être proposée aux actionnaires comme réviseur d'entreprise.

Assemblées générales annuelles

La prochaine Assemblée générale annuelle du Fonds se tiendra le 26 avril 2024, au siège social du Fonds, afin d'examiner les questions en rapport avec l'exercice clôturé le 31 décembre 2023. Au cours de cette assemblée, il sera demandé aux actionnaires de considérer les questions habituelles de ces assemblées, parmi lesquelles :

1. l'adoption des états financiers et l'approbation de la répartition des résultats ;
2. l'approbation de la rémunération versée aux administrateurs ;
3. l'élection des administrateurs qui souhaitent tous se présenter ;
4. l'élection du réviseur d'entreprises ; et
5. donner quitus aux administrateurs pour l'exécution de leur mandat.

Aucune question particulière n'est proposée par le Conseil d'administration.

Quitus aux administrateurs

Conformément aux exigences du droit luxembourgeois, une des résolutions proposées lors de l'Assemblée générale annuelle a pour objet de donner aux administrateurs quitus de leurs fonctions pour l'exercice fiscal considéré. Ce quitus n'est valable qu'à la condition que les comptes annuels ne comportent aucune omission ou déclaration incorrecte qui dissimulerait la véritable situation financière du Fonds.

Politique en matière de confidentialité et de protection des données

La Société de gestion se conforme à la politique de confidentialité publiée par J.P. Morgan Asset Management. Cette politique est consultable sur le site www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Cette politique a été mise à jour afin de se conformer au Règlement général sur la protection des données de l'Union européenne.

Événements majeurs survenus au cours de l'exercice

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

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 27 mars 2024

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund et JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

À l'entame de l'année 2023, les Compartiments ont conservé une certaine aversion pour le risque, en restant sous-pondérés dans les actions, en raison des craintes de récession. Les Compartiments ont maintenu une position sous-pondérée dans les actions jusqu'au troisième trimestre. Au cours du premier trimestre, nous avons privilégié les marchés émergents par rapport aux marchés développés, portés par l'optimisme liés à la réouverture de l'économie chinoise après la levée des confinements. En août, nous avons mis fin à la surpondération dans les marchés émergents, après la publication par Pékin de données économiques décevantes et sur fond de craintes des investisseurs vis-à-vis du marché immobilier chinois. En juillet et en août, nous avons commencé à diminuer notre sous-pondération dans les actions, en ajoutant davantage d'actions japonaises et américaines au portefeuille. La dynamique de relance au Japon nous a semblé de nature à supporter les perspectives de hausse des résultats d'entreprise. Par ailleurs, face à la résilience de l'économie américaine, le risque de récession à court terme s'est estompé. Au troisième trimestre, nous avons étoffé notre portefeuille d'actions britanniques compte tenu de leur profil défensif et de leurs valorisations attrayantes, ce qui nous a conduits à surpondérer les actions européennes. À la fin de l'année, nous avons commencé à acheter de nouvelles actions et à construire une position surpondérée par rapport à l'indice de référence, étant donné l'optimisme grandissant autour d'un atterrissage dit en douceur de l'économie, suite au revirement plus accommodant de la Réserve fédérale américaine (la « Fed »). Nous avons ajouté des actions américaines, en particulier des petites capitalisations, convaincus qu'elles étaient les mieux positionnées pour profiter de l'amélioration des conditions financières sur le marché.

Au sein du revenu fixe, les Compartiments ont dans l'ensemble conservé une exposition surpondérée dans la duration une grande partie de l'année. Nous avons supprimé une sous-pondération initiale dans la duration globale en liquidant les positions courtes dans les Bunds allemands et nous avons ajouté des obligations américaines à long terme. Au deuxième trimestre, nous avons ajouté une position longue dans les gilts britanniques en prévision du recul de l'inflation. Nous avons conservé une position courte dans les obligations d'État japonaises tout au long de l'année, une tactique pour nous protéger contre la politique de contrôle de la courbe des rendements mise en place par la Banque du Japon. À l'approche de la fin de l'année, nous avons positionné le profil de duration des Compartiments aux États-Unis vers l'extrémité courte de la courbe des rendements et nous sommes restés diversifiés à travers les régions. La posture accommodante de la Fed et la poursuite des progrès du côté de la désinflation créent selon nous des conditions propices à d'éventuelles baisses de taux en 2024, ce qui va dans le sens de notre surpondération dans la duration.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund et JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Les Compartiments ont démarré l'année sur une note légèrement prudente, étant donné nos perspectives de croissance inférieures à la tendance, l'inflation toujours tenace, la remontée des taux d'intérêt et, dans leur sillage, les craintes entourant les résultats d'entreprise et les marges bénéficiaires. Au fil de l'année, notre positionnement a évolué à l'image de l'embellie des perspectives misant sur le scénario macroéconomique d'un atterrissage en douceur. Nous avons relevé notre exposition aux actions au cours de la période. Par région, en début d'année, nous avons gonflé les actions des marchés émergents à la faveur de la réouverture de l'économie chinoise et de la faiblesse du dollar américain. Par la suite, nous avons étoffé notre position dans les marchés développés au travers d'allocations aux actions mondiales et aux contrats à terme sur les indices S&P 500 et Nasdaq. Nous avons liquidé notre allocation aux foncières mondiales (REIT) en octobre, en partie en raison d'une révision organisationnelle de la stratégie sous-jacente et au regard de notre approche prudente vis-à-vis du secteur immobilier.

Au sein de notre stratégie d'options d'achat couverte, étant donné que notre exposition est arrivée à échéance, nous avons déploré un nombre moins élevé de tickets d'entrée attractifs compte tenu de la faible volatilité sur les marchés actions. À l'avenir, nous entendons rester actifs dans la négociation d'options d'achat couvertes afin d'obtenir des revenus et d'élargir la composition de notre portefeuille.

Au sein du revenu fixe, les obligations américaines à haut rendement ont été l'une de nos plus fortes allocations au sein du portefeuille mondial revenus et durabilité, étant donné que les écarts de rendement et les rendements ont fourni une compensation remarquable par rapport aux fondamentaux et aux défaillances attendues. Les titres de créance mondiaux de très bonne qualité ont été notre allocation la plus importante au sein du portefeuille mondial prudent, car nous sommes convaincus que le crédit offre une belle marge de progression en termes de performance et nous continuons de gérer le portefeuille en penchant du côté de la qualité. Nous avons complété le profil de duration du portefeuille en achetant des contrats à terme du Trésor américain dans l'optique de tirer avantage des valorisations attrayantes. Nous avons maintenu notre allocation plus forte aux liquidités tout au long de l'année, les taux à court terme étant attractifs par rapport à leur niveau historique.

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Début 2023, les Compartiments se sont positionnés de manière prudente, en restant sous-pondérés dans les actions et légèrement sous-pondérés dans la duration. Nous avons maintenu notre position sous-pondérée dans les actions jusqu'au milieu de l'année, compte tenu de notre prudence vis-à-vis des perspectives économiques. Au cours du premier trimestre, nous avons privilégié les marchés émergents par rapport aux marchés développés, suite à la réouverture de l'économie chinoise après la levée des confinements. Nous avons supprimé les surpondérations dans la Chine et les marchés émergents en août, suite aux données économiques décevantes en provenance de Chine. En juillet et en août, les gérants ont réduit la sous-pondération dans les actions et le fonds s'est inscrit globalement à l'équilibre. Nous avons étoffé le portefeuille avec des actions japonaises et américaines, convaincus qu'une économie plus résiliente serait synonyme d'une atténuation du risque de récession à court terme. Par la suite, nous avons ajouté des actions britanniques au regard des valorisations attractives et de la possibilité d'un renchérissement de l'énergie, au point de légèrement surpondérer notre portefeuille global d'actions européennes. À la fin de l'année, nous avons ajouté des actions américaines, en particulier des petites capitalisations, qui nous semblent les mieux positionnées pour profiter de l'amélioration des conditions financières sur le marché. Nous avons continué de diversifier notre exposition auprès des gérants durant l'année et nous avons ouvert une poche dédiée dans le global select et les actions japonaises.

Du côté du revenu fixe, nous avons conservé une duration globalement surpondérée par rapport à l'indice de référence une grande partie de l'année. Nous avons supprimé la sous-pondération initiale dans la duration globale en liquidant les positions courtes dans les Bunds allemands et nous avons ajouté des positions britanniques, américaines et australiennes. Nous avons ouvert une position longue dans les gilts britanniques et une position courte dans les obligations d'État japonaises, étant donné que les principales banques centrales ont poursuivi leurs efforts pour combattre l'inflation rampante. En décembre, nous avons à nouveau initié une position courte dans les Bunds allemands. À l'approche de la fin de l'année, les gérants ont positionné le profil de duration aux États-Unis vers l'extrémité courte de la courbe des rendements et sont restés diversifiés à travers les régions. En termes de gestion active des devises, le Compartiment a débuté l'année en étant long sur le dollar américain et court sur l'euro. Les gérants ont maintenu ces positions et ont ajouté une position longue sur le dollar néo-zélandais et la couronne norvégienne ainsi qu'une position courte sur le franc suisse.

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund et JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Les Compartiments ont maintenu un portefeuille défensif au cours de l'année, sachant que nous avons adopté une position plus prudente que celle du consensus formé par les économistes face aux répercussions attendues du resserrement monétaire et de l'inflation. Si ce positionnement a porté ses fruits durant les épisodes de correction des actions au cours de l'année, il s'est avéré préjudiciable à la performance du Compartiment lorsque les actions ont rebondi en juin et en fin d'année, les positions courtes dans les dérivés sur actions et les stratégies longues sur la volatilité américaine ayant pesé sur la performance.

Les principales banques centrales sont restées agressives une grande partie de l'année. Le défi le plus notable s'est manifesté en mars avec la crise bancaire, les investisseurs craignant que l'impact de la hausse des coûts d'emprunt ne déclenche une vague de retraits massifs des actifs risqués. Les Compartiments ont inscrit des résultats positifs durant l'épisode d'aversion, profitant de la duration longue aux États-Unis et des positions courtes dans les actions. Nous avons relevé notre profil de risque pour profiter de la prochaine reprise dans le secteur bancaire.

Nous sommes revenus à un positionnement frileux au risque sur fond d'inquiétudes liées à la croissance mondiale, ce qui nous a été préjudiciable puisque les actifs risqués ont fortement rebondi à la fin du deuxième trimestre, portés par une croissance économique résiliente aux États-Unis et par les progrès technologiques dans l'intelligence artificielle (IA). Nous sommes restés pessimistes à l'égard de l'Europe et de la Chine, mais nous avons relevé nos perspectives vis-à-vis des États-Unis de ralentissement à reprise, ce qui nous a conduits à liquider notre stratégie longue vis-à-vis de la volatilité américaine ainsi que nos positions défensives par rapport aux titres de valeur telles que les positions longues dans les biens de consommation non cycliques et les positions courtes dans les stratégies actions des petites capitalisation aux États-Unis.

À la fin de l'été, l'inflation toujours tenace, les données économiques décevantes en provenance de Chine et la hausse des prix des marchandises ont concouru à rétablir des pressions à la hausse et ravivé la nervosité sur les marchés. Les Compartiments ont bénéficié de notre positionnement négatif au bêta et de nos positions courtes aux devises centrées sur la Chine. Nous avons ajouté une stratégie longue sur l'or, laquelle a délivré des résultats positifs durant l'année.

L'inflation plus faible que prévu et la posture plus accommodante de la banque centrale américaine en décembre a auguré d'un changement majeur dans les attentes de baisses de taux et a soutenu un rebond des actifs risqués en fin d'année. L'exposition courte aux actions des Compartiments via des options a nui à la performance.

Dans les Compartiments, la tendance à la désinflation a profité à nos positions dans les actions axées sur la croissance. Nos sélections de titres dans le Cloud Computing et la technologie digitale ont signé une année solide, portées par les progrès de l'IA et surfant sur les bonnes tendances face aux attentes à long terme. Notre sélection parmi les fabricants de semi-conducteurs a également porté ses fruits étant donné que le secteur a connu une reprise cyclique. Le secteur de la santé a également été bénéfique, les nouveaux traitements contre la perte de poids se voyant délivré le feu vert par de plus en plus de régulateurs.

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Après une année 2022 difficile, les obligations convertibles ont rebondi en 2023 et ont inscrit des résultats dans le droit fil des actifs à revenu fixe. Elles sont toutefois restées en deçà des actions. Le sentiment des investisseurs a fluctué au cours de l'année, entre craintes d'une récession en début d'année, robustesse de la croissance économique durant l'été, taux d'intérêt durablement élevés en automne et enfin perspectives de futures baisses de taux en fin d'année. À l'avenir, face à un coût du capital à un plus haut de plus de 15 ans et à l'expiration imminente d'un nombre considérable d'opérations liées à la pandémie, il y a tout lieu de penser que les emprunteurs vont se tourner vers d'autres solutions et des moyens moins coûteux de lever des fonds, un besoin auquel répondent les obligations convertibles.

Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund a sous-performé l'indice Refinitiv Global Focus durant l'année. La sélection de titres et la sous-pondération du Compartiment au secteur de la consommation cyclique et de la technologie ont pesé sur la performance relative. Les fers de lance de la performance relative ont été la sélection de titres et notre position surpondérée dans le secteur des communications ainsi qu'une position à un jour dans le secteur financier. Au cours de la période, le Compartiment a étoffé son exposition dans les secteurs de la consommation cyclique et des services publics au détriment des secteurs de la technologie et de la consommation non cyclique.

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund, JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund, JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund et JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund a signé une performance positive et a surperformé son indice de référence durant l'année. Au cours de l'année, les résultats des actions américaines ont été largement soutenus par une poignée de valeurs technologiques américaines, les investisseurs se montrant optimistes face au potentiel des technologies liées à l'IA. Dans ce contexte, la plupart des secteurs des Compartiments ont contribué à la performance. Les gérants de portefeuille des Compartiments ont adopté une approche spécifique vis-à-vis des actions, tout en faisant preuve de prudence à l'égard des titres de croissance et en se détournant des titres cycliques.

Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund a sous-performé son indice de référence en 2023. Les résultats de l'indice ont été soutenus en grande partie par les poids lourds américains de la technologie à forte croissance qui ne versent aucun dividende. Toutefois, le Compartiment a surperformé son indice de référence dans la catégorie des dividendes, le MSCI World High Dividend Index, grâce aux contributions positives des industries de base et des secteurs des services financiers.

Lancé en juin 2023, le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund a délivré des rendements absolus tout en surperformant son indice de référence sur la période, de son lancement jusqu'à la fin de l'année. La plupart des secteurs ont contribué positivement aux résultats du Compartiment. Les gérants de portefeuille du Compartiment ont appliqué une approche équilibrée axée sur des entreprises de grande qualité à la fois dans les secteurs cycliques et défensifs.

Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund a signé une performance positive et a surperformé son indice de référence en 2023. La vigueur des actions européennes a été portée par les attentes extrêmement prudentes vis-à-vis des données macroéconomiques et des résultats d'entreprise au début de 2023, ce qui a ouvert la voie à des perspectives plus positives dans le courant de l'année. Le portefeuille a également bénéficié d'un certain nombre de situations propres aux titres. Par secteur, la sélection de titres, une position sous-pondérée dans le secteur de la santé et la sélection de titres dans les secteurs des services de transport et des échanges commerciaux ont contribué à la performance relative. La position sous-pondérée du Compartiment dans les logiciels technologiques et sa sélection de titres dans le secteur de l'assurance ont été préjudiciables à la performance.

Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund a surperformé son indice de référence en 2023. Par secteur, la sélection de titres dans les secteurs pharmaceutiques, des biotechnologies et des sciences de la vie et la sous-pondération du Compartiment aux secteurs de l'alimentation, des boissons et du tabac ont contribué à la performance relative. À l'inverse, la sélection de titres dans le secteur des matériaux et une position sous-pondérée dans les secteurs des semi-conducteurs et des équipements semi-conducteurs ont pesé sur la performance.

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Le Compartiment a signé une performance positive et a surperformé son indice de référence en 2023. La sélection de titres du Compartiment dans les secteurs cycliques des médias et de l'industrie ainsi que son allocation dans le secteur des biens de consommation non cycliques ont été bénéfiques à la performance. La surpondération du Compartiment dans Uber Technologies Inc. a été fructueuse. La société a fait état d'une croissance solide et régulière de ses résultats tout au long de l'année, portée par l'accélération de la croissance des commandes et le redressement des marges additionnelles. La surpondération du Compartiment dans Microsoft Corp. a décroché la palme de la performance. La participation dans Microsoft a fini par profiter de l'enthousiasme des investisseurs vis-à-vis des technologies liées à l'IA, au point de surperformer tout au long de l'année. En revanche, l'allocation du Compartiment aux services publics et sa sélection de titres dans les secteurs des banques de détail, des grosses banques et des courtiers ont nui à la performance. Au sein du secteur des services publics, la surpondération du Compartiment dans NextEra Energy Inc. a le plus pesé sur la performance. Le titre a sous-performé en raison de facteurs macroéconomiques et de facteurs propres à la société. La surpondération du Compartiment dans Bristol-Myers Squibb Co. a également pesé sur la performance face à des perspectives de baisse dans certaines parties de son activité.

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund et JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund a sous-performé son indice de référence en 2023. La sélection de titres et l'allocation sectorielle ont toutes deux nui à la performance. Les allocations surpondérées du Compartiment aux secteurs de l'assurance et des instruments de précision ont été les principaux freins, tandis que l'allocation sous-pondérée au secteur pharmaceutique et une surpondération aux secteurs des appareils électriques ont été bénéfiques à la performance. Par titre, les positions surpondérées du Compartiment dans Square Enix Holdings Co. ont été lanterne rouge, tandis que ses positions surpondérées dans Shin-Etsu Chemical Co. ont décroché la palme de la performance.

Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund a surperformé son indice de référence en 2023. La sélection de titres a contribué à la performance, contrairement à son allocation sectorielle qui a été un frein. Les contributions positives les plus importantes sont à porter au crédit de la sous-pondération du Compartiment dans le secteur pharmaceutique, tandis que la sous-pondération dans le secteur des matériels de transport a pénalisé la performance. Par titre, les positions surpondérées dans Shin-Etsu Chemical Co. ont été les fers de lance de la performance, tandis que l'absence de positions dans Tokyo Electron Ltd. a été le principal frein à la performance relative.

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Focalisé sur la préservation du capital, le Compartiment Income Opportunity Fund est parvenu à renouer, lentement mais sûrement, avec les rendements en 2023. Dans un climat d'incertitude économique persistante et face à l'augmentation des corrélations parmi les classes d'actions, l'année 2024 s'annonce délicate pour les investisseurs. Nous prévoyons de conserver des liquidités afin de spéculer sur la volatilité liée à la réévaluation du crédit aux entreprises et aux ménages dans un environnement où l'argent va coûter plus cher.

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Le marché des obligations à haut rendement a signé un rendement de 13,5 % en 2023 et a délivré des rendements positifs à deux chiffres, après sept années de rendement en territoire négatif sur huit. Les écarts de rendement et les rendements ont tous les deux terminé l'année à des niveaux plus resserrés et plus faibles. Le marché a rebondi en fin d'année, retournant plus de 8 % les deux derniers mois de 2023. Les écarts de rendement ont brièvement franchi la barre symbolique des 500 points de base au cours de la crise bancaire en mars, avant de se contracter le reste de l'année, tandis que les rendements ont largement fluctué dans une fourchette comprise entre 8 % et 9 % jusqu'au quatrième trimestre.

JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund

Le Compartiment a délivré des résultats positifs en 2023, porté par son exposition au crédit d'entreprise de très bonne qualité. Le secteur a rebondi au quatrième trimestre, les perspectives de taux d'intérêt étant meilleures. Les produits titrisés ont contribué à la performance du Compartiment étant donné que les titres adossés à des hypothèques d'agences gouvernementales ont suivi les fluctuations des taux de référence au quatrième trimestre, augmentant leurs gains. La dette des marchés émergents a également été bénéfique à la performance, soutenue par le positionnement sélectif du Compartiment dans les obligations en devises locales, l'inflation ayant sensiblement reflué dans ces marchés et les banques centrales ayant adopté des politiques monétaires plus accommodantes. Les taux d'intérêt des gouvernements ont globalement contribué à la performance du Compartiment, tandis que notre position courte dans les obligations du Trésor américain a pesé sur la performance lorsque les rendements ont chuté. Les obligations d'entreprise à haut rendement, y compris les obligations convertibles, ont également contribué à la performance étant donné que le secteur a rebondi.

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Le Compartiment a surperformé son indice de référence, le Bloomberg U.S. Aggregate Index, durant l'année. Le Compartiment a été positionné long dans la duration par rapport à l'indice de référence la majeure partie de l'année, ce qui a pénalisé la performance étant donné que les taux ont généralement augmenté avant de suivre une trajectoire plus faible en fin d'année. L'allocation au crédit d'entreprise de très bonne qualité a diminué au cours de l'année et le secteur a légèrement pénalisé la performance.

Le positionnement en dehors de l'indice de référence dans la tranche supérieure du crédit d'entreprise à haut rendement a légèrement progressé étant donné que les couvertures de crédit ont été réduites dans le courant de l'année. La dette à haut rendement et des marchés émergents a le plus contribué à la performance en 2023, suite au regain d'appétit plus large du marché pour le risque.

Le Compartiment a augmenté son allocation aux MBS d'agences gouvernementales vers le milieu de l'année avant de réduire la position en fin d'année pour retrouver son niveau du début 2023. Si l'allocation du Compartiment au secteur est légèrement supérieure à celle de l'indice de référence, le Compartiment détient un plus grand nombre de prêts hypothécaires à coupon élevé par rapport aux MBS à faible coupon dont le poids est surdimensionné au sein de l'indice. Le secteur a contribué positivement à la performance au cours de l'année.

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Le Compartiment a été lancé le 6 septembre 2023. Nous fournirons des données sur la performance lors du prochain rapport.

Les Gestionnaires financiers

Le 27 mars 2024

Les informations contenues dans ce rapport sont historiques et ne sauraient présager de la performance future.

Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
JPMorgan Investment Funds

Opinion

A notre avis, les Etats Financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de JPMorgan Investment Funds (le « Fonds ») et de chacun de ses Compartiments au 31 décembre 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des Etats Financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les Etats Financiers du Fonds comprennent :

- L'état combiné de l'Actif net au 31 décembre 2023 ;
- L'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos à cette date ;
- L'état du portefeuille-titres au 31 décembre 2023 ; et
- Les notes aux Etats Financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Autres informations

Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel, à l'exclusion des états financiers et de notre rapport d'audit sur ces états financiers.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, au regard des éléments probants obtenus, quant à l'existence d'une incertitude significative liée à des événements ou à des situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses Compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention dans notre rapport d'audit sur les informations fournies dans les États financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus au plus tard à la date de notre rapport d'audit. Néanmoins, des événements ou situations futur(e)s pourraient amener le Fonds ou l'un de ses Compartiments à cesser leur exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 27 mars 2024

Michael Delano

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

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné de l'Actif net

Au 31 décembre 2023

	Combiné USD
Actif	
Investissements dans des titres évalués au coût	52.578.155.996
Plus-value/(moins-values) latente	2.437.843.091
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	55.015.999.087
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	14.154.115
Avoirs en banque et auprès des courtiers	781.517.978
Dépôts à terme	75.700.000
Montants à recevoir sur souscriptions	135.608.022
Montants à recevoir sur vente d'investissements	66.350.479
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	296.485.449
Dividendes à recevoir	34.388.146
Intérêts à recevoir	256.312.149
Récupération fiscale à recevoir	21.072.764
Exemption de commission à recevoir*	991.259
Contrats d'option achetés à la juste valeur	117.669
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	264.387.105
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	444.656.584
Contrats de swap à la juste valeur	531.462
Autres actifs	1.179.336
Total de l'Actif	**57.409.451.604**
Passif	
Découverts bancaires	1.456.682
Dus aux courtiers	300.586.567
Montants à payer sur rachats	213.389.398
Montants a payer sur investissements acquis	54.381.631
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	310.411.811
Commissions de distribution à payer	3.494.870
Commissions de gestion à payer	44.345.036
Commissions de services rendus au Fonds à payer	4.012.276
Commission de performance à payer	15.684
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	6.773.925
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	272.226.468
Contrats de swap à la juste valeur	3.169.963
Autres passifs**	13.002.666
Total du passif	**1.227.266.977**
Total de l'Actif net	**56.182.184.627**

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 31 décembre 2023

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund (1) USD	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund JPY
1.346.028.808	415.152.029	755.607.222	3.269.617.118	4.329.010.662	29.334.212.748
217.354.363	84.513.640	70.953.810	322.359.533	629.097.639	4.307.667.087
1.563.383.171	499.665.669	826.561.032	3.591.976.651	4.958.108.301	33.641.879.835
-	-	-	-	-	-
397.147	849.140	49.616	1.754.362	14.744.197	415.006.129
-	-	-	-	-	-
551.534	253.078	11.561.331	9.578.731	22.114.396	1.495.536
27.364.125	-	13.846	15.887.356	-	-
-	-	-	-	-	-
669.748	515.332	656.327	3.891.600	3.897.849	30.274.124
-	-	-	-	-	-
2.460.669	2.416.458	22.644	1.626.239	940.807	-
20.446	21.826	70.711	27.262	23.051	3.321.875
-	-	-	-	-	-
-	6.987	-	-	-	-
172.367	1.013.989	606.777	13.266.767	28.837.918	4.040.850
-	-	-	-	-	-
165.805	84.296	2.326	15.314	13.315	1.888.457
1.595.185.012	**504.826.775**	**839.544.610**	**3.638.024.282**	**5.028.679.834**	**34.097.906.806**
-	-	-	1.153.790	-	-
-	234	-	-	-	-
34.910.780	617.956	-	8.416.095	3.762.874	44.106.021
392	-	573.687	-	27.482.291	-
-	-	-	-	-	-
8.920	47.848	-	390.779	60.151	574.416
728.049	489.909	283.739	3.681.812	2.548.301	15.043.393
135.028	42.413	65.246	299.610	396.301	2.858.289
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
1.502.821	2.610.428	182.186	15.074.480	18.031.183	30.196.838
-	-	-	-	-	-
171.634	65.096	113.839	415.787	1.020.893	7.635.951
37.457.624	**3.873.884**	**1.218.697**	**29.432.353**	**53.301.994**	**100.414.908**
1.557.727.388	**500.952.891**	**838.325.913**	**3.608.591.929**	**4.975.377.840**	**33.997.491.898**

(1) Ce Compartiment a été lancé le 14 juin 2023.

	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY
Actif	
Investissements dans des titres évalués au coût	47.725.774.911
Plus-value/(moins-values) latente	7.139.397.089
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	54.865.172.000
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	664.992.579
Dépôts à terme	-
Montants à recevoir sur souscriptions	622.669.110
Montants à recevoir sur vente d'investissements	1.068.186.521
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-
Dividendes à recevoir	63.090.324
Intérêts à recevoir	-
Récupération fiscale à recevoir	-
Exemption de commission à recevoir*	3.992.034
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	-
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	51.708.486
Contrats de swap à la juste valeur	-
Autres actifs	3.730.561
Total de l'Actif	**57.343.541.615**
Passif	
Découverts bancaires	183.589
Dus aux courtiers	-
Montants à payer sur rachats	724.453.781
Montants a payer sur investissements acquis	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-
Commissions de distribution à payer	1.450.301
Commissions de gestion à payer	27.699.561
Commissions de services rendus au Fonds à payer	4.686.621
Commission de performance à payer	-
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	-
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	729.194.131
Contrats de swap à la juste valeur	-
Autres passifs**	28.141.187
Total du passif	**1.515.809.171**
Total de l'Actif net	**55.827.732.444**

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 31 décembre 2023

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund EUR
5.820.800.183	3.299.411.887	17.318.063.417	1.485.314.469	111.632.477
1.236.187.382	185.823.688	(87.952.211)	(55.058.229)	631.526
7.056.987.565	3.485.235.575	17.230.111.206	1.430.256.240	112.264.003
-	-	-	-	-
42.428.956	55.565.505	102.089.900	5.924.971	210.807
-	33.604.336	-	-	-
32.665.379	1.326.564	25.951.569	622.114	357.663
-	8.717.949	2.518.340	105.433	22.720
-	-	-	-	-
3.572.930	1.114.726	15.403.060	578.099	90.040
-	11.282.128	127.117.559	12.254.156	845.014
-	534.045	9.350.346	449.798	36.489
4.766	74.066	51.608	19.096	35.583
-	-	-	-	-
686.105	2.615.819	215.954.921	13.923.114	1.161.788
10.871.544	32.621.620	196.242.259	16.207.739	1.244.264
-	-	-	-	-
12.991	130.272	161.690	-	531
7.147.230.236	**3.632.822.605**	**17.924.952.458**	**1.480.340.760**	**116.268.902**
2.294	257	539	253.415	9.818
691.955	481.344	249.464.449	16.589.999	1.344.151
75.922.132	5.784.501	26.288.503	2.243.148	30.402
10.593.210	10.890.597	1.412.488	32.089	-
-	-	-	-	-
87.525	437.389	1.290.248	194.429	18.326
4.455.435	3.477.545	17.146.925	1.465.080	115.599
592.750	301.565	884.009	122.494	9.526
-	-	-	-	-
-	2.353.396	1.294.000	94.010	6.230
342.406	41.044.622	101.401.135	661.814	115.527
-	-	-	-	-
827.969	823.819	1.442.699	57.184	43.491
93.515.676	**65.595.035**	**400.624.995**	**21.713.662**	**1.693.070**
7.053.714.560	**3.567.227.570**	**17.524.327.463**	**1.458.627.098**	**114.575.832**

	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund USD
Actif	
Investissements dans des titres évalués au coût	432.893.063
Plus-value/(moins-values) latente	35.899.579
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	468.792.642
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	9.517.423
Dépôts à terme	38.500.000
Montants à recevoir sur souscriptions	4.126
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-
Dividendes à recevoir	75.261
Intérêts à recevoir	-
Récupération fiscale à recevoir	104.874
Exemption de commission à recevoir*	41.816
Contrats d'option achetés à la juste valeur	8.385
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	347.001
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	5.731.399
Contrats de swap à la juste valeur	-
Autres actifs	629
Total de l'Actif	**523.123.556**
Passif	
Découverts bancaires	242
Dus aux courtiers	409.543
Montants à payer sur rachats	1.270.999
Montants a payer sur investissements acquis	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-
Commissions de distribution à payer	35.559
Commissions de gestion à payer	439.269
Commissions de services rendus au Fonds à payer	43.957
Commission de performance à payer	-
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	107.405
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	7.191.169
Contrats de swap à la juste valeur	-
Autres passifs**	404.785
Total du passif	**9.902.928**
Total de l'Actif net	**513.220.628**

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 31 décembre 2023

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund EUR
2.468.008.438	721.946.379	16.071.207	23.548.116	16.026.368
206.890.767	42.930.288	(812.065)	614.265	326.973
2.674.899.205	764.876.667	15.259.142	24.162.381	16.353.341
-	-	-	-	-
233.281.712	90.406.142	415.917	1.039.352	693.513
-	-	-	-	-
1.818.052	316.501	-	-	-
-	-	21.871	-	313
-	-	-	-	-
693.944	159.329	1.968	9.442	8.491
-	-	92.895	78.442	11.359
1.069.492	216.346	-	-	971
125.779	64.777	18.984	22.007	20.608
81.319	17.402	-	-	-
2.056.438	720.264	2.424	4.958	2.563
47.291.232	13.372.479	122.746	162.768	82.417
-	-	-	-	-
4.137	1.041	13.915	62.252	56.493
2.961.321.310	**870.150.948**	**15.949.862**	**25.541.602**	**17.230.069**
492	862	-	-	-
1.559.383	699.045	1.408	2.781	1.391
7.864.480	700.631	-	-	-
-	-	21.632	3.080	23.440
-	-	-	-	-
259.542	5.528	-	8.545	640
2.205.498	464.919	3.972	13.101	7.525
251.804	73.955	1.324	2.110	1.418
-	-	-	-	-
1.060.012	299.918	6.978	14.199	9.645
44.824.927	8.662.089	66.054	126.881	130.405
-	-	-	-	-
3.585.679	852.701	20.986	21.657	21.571
61.611.817	**11.759.648**	**122.354**	**192.354**	**196.035**
2.899.709.493	**858.391.300**	**15.827.508**	**25.349.248**	**17.034.034**

	JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund USD
Actif	
Investissements dans des titres évalués au coût	125.376.054
Plus-value/(moins-values) latente	(1.645.076)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	123.730.978
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	52.255
Dépôts à terme	-
Montants à recevoir sur souscriptions	208
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-
Dividendes à recevoir	49.637
Intérêts à recevoir	194.991
Récupération fiscale à recevoir	74.382
Exemption de commission à recevoir*	22.533
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-
Plus-values latentes sur contrats financiers à terme	-
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	1.701.129
Contrats de swap à la juste valeur	-
Autres actifs	-
Total de l'Actif	**125.826.113**
Passif	
Découverts bancaires	644
Dus aux courtiers	-
Montants à payer sur rachats	5.516
Montants a payer sur investissements acquis	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-
Commissions de distribution à payer	7.850
Commissions de gestion à payer	85.485
Commissions de services rendus au Fonds à payer	10.591
Commission de performance à payer	-
Moins-values latentes sur contrats financiers à terme	-
Moins-values latentes sur contrat de change à terme	2.054.940
Contrats de swap à la juste valeur	-
Autres passifs**	30.227
Total du passif	**2.195.253**
Total de l'Actif net	**123.630.860**

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 31 décembre 2023

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund (2) USD	JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund USD	JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund USD
5.893.186.752	98.505.258	992.114.880	25.379.405	157.179.997
(575.363.308)	3.778.644	(13.882.182)	732.521	(10.132.441)
5.317.823.444	102.283.902	978.232.698	26.111.926	147.047.556
-	-	11.178.384	2.975.731	-
35.726.721	933.865	123.077.480	1.414.420	788.274
-	-	-	-	-
17.576.733	853.355	1.023.385	-	1.284.002
2.907	-	-	-	-
-	-	296.485.449	-	-
230.004	19.878	-	11.141	20.370
80.979.379	1.015.486	4.617.930	214.730	1.378.153
-	-	-	-	-
95.730	19.269	60.084	22.143	26.622
-	-	-	-	-
-	29.156	1.179.507	24.302	371.684
22.338.361	3.032.077	15.791.778	406.086	131.738
-	-	432.037	51.555	47.870
8.804	327.008	3.079	2.920	-
5.474.782.083	**108.513.996**	**1.432.081.811**	**31.234.954**	**151.096.269**
2.190	-	1.652	-	794
-	11.029	-	417	424.008
28.850.361	-	1.809.932	-	1.086.254
1.001.250	-	1.022.417	-	-
-	-	307.473.203	2.938.608	-
363.066	-	13.966	-	7.208
2.810.879	32.607	697.354	9.305	86.008
409.413	8.854	96.470	2.326	12.445
-	-	-	15.684	-
-	21.343	936.317	5.449	15.215
252.288	719.098	245.134	75.501	21.771
-	-	2.946.500	108.089	115.374
1.875.829	37.240	76.937	51.862	27.533
35.565.276	**830.171**	**315.319.882**	**3.207.241**	**1.796.610**
5.439.216.807	**107.683.825**	**1.116.761.929**	**28.027.713**	**149.299.659**

(2) Ce Compartiment a été lancé le 6 septembre 2023.

JPMorgan Investment Funds

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	Combiné USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**53.178.632.490**
Revenus	
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	710.056.548
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	1.277.477.687
Intérêts sur contrats de swap	21.494
Revenus de prêts de titres	7.311.843
Intérêts bancaires	10.832.911
Autres revenus	27.731
Total des revenus	**2.005.728.214**
Charges	
Commissions de gestion	500.869.833
Commissions de services rendus au Fonds	45.645.393
Commissions de performance	15.684
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	14.340.520
Commissions de distribution	41.755.093
Commission de l'Agent de registre et de transfert	4.793.947
Taxe d'abonnement	20.500.654
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	1.501.530
Intérêts sur contrats de swap	13.460.847
Autres charges**	13.258.178
Moins : exemptions de commission***	(9.994.196)
Total des charges	**646.147.483**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**1.359.580.731**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur:	
Vente d'investissements	482.630.076
Contrats à déclarer	3.685.693
Contrats d'option	(129.642.524)
Contrats financiers à terme (futures)	(883.852.207)
Contrats de change à terme	267.176.147
Contrats de swap	(38.375.119)
Change	15.115.374
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	**(283.262.560)**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :	
Investissements	4.156.588.286
Contrats à déclarer	(8.310)
Contrats d'option	(1.780.531)
Contrats financiers à terme (futures)	200.010.687
Contrats de change à terme	(179.830.376)
Contrats de swap	(13.932.643)
Change	(41.228.767)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**4.119.818.346**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**5.196.136.517**
Souscriptions	19.308.357.181
Rachats	(20.254.920.060)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(946.562.879)**
Distributions de dividendes	(1.246.021.501)
Actif net à la clôture de l'exercice	**56.182.184.627**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 31 décembre 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 décembre 2022 s'est élevé à USD 51.973.417.914.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund (1) USD	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund JPY
1.385.694.896	**547.077.886**	**-**	**2.323.550.715**	**2.648.247.470**	**5.361.682.761**
41.930.412	23.893.012	2.874.553	70.881.751	58.024.262	419.135.928
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
510.050	185.175	1.006	547.393	255.588	-
19.842	13.476	248	8.501	10.383	38.070
1.428	1.157	375	1.215	1.557	-
42.461.732	**24.092.820**	**2.876.182**	**71.438.860**	**58.291.790**	**419.173.998**
8.055.477	5.921.829	910.315	32.437.767	16.365.580	102.347.635
1.438.802	519.472	213.658	2.912.692	3.472.791	24.225.383
-	-	-	-	-	-
554.300	349.852	95.407	950.983	896.682	17.235.358
96.948	570.712	-	3.762.873	445.278	6.264.546
92.638	179.079	39.895	570.305	226.279	6.238.692
409.760	222.837	162.870	1.276.717	978.803	6.186.426
1.726	1.688	34.559	-	23.607	981.232
-	-	-	-	-	-
330.108	197.649	106.210	436.237	429.282	21.626.287
(283.344)	(265.086)	(195.652)	(194.554)	(149.525)	(29.143.211)
10.696.415	**7.698.032**	**1.367.262**	**42.153.020**	**22.688.777**	**155.962.348**
31.765.317	**16.394.788**	**1.508.920**	**29.285.840**	**35.603.013**	**263.211.650**
81.385.127	24.394.619	407.647	91.461.715	150.409.558	162.700.228
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
716.413	788.029	-	-	(4.832)	27.649.848
(13.645.504)	(2.019.162)	14.195	2.990.843	(20.142.478)	64.414.166
-	(434)	-	-	-	-
(58.690)	(729.536)	(44.779)	(1.030.573)	630.581	747.290
68.397.346	**22.433.516**	**377.063**	**93.421.985**	**130.892.829**	**255.511.532**
146.667.725	29.933.970	70.953.810	305.772.131	691.743.853	4.205.012.855
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
233.663	144.823	-	-	-	-
6.633.626	1.294.264	424.591	(7.570.168)	10.368.267	17.296.653
-	-	-	-	-	-
(444.391)	(116.407)	(635)	(335.399)	(453.462)	(12.305.210)
153.090.623	**31.256.650**	**71.377.766**	**297.866.564**	**701.658.658**	**4.210.004.298**
253.253.286	**70.084.954**	**73.263.749**	**420.574.389**	**868.154.500**	**4.728.727.480**
1.814.858.160	70.591.003	782.283.640	2.533.776.096	3.216.238.301	34.061.880.402
(1.895.017.640)	(174.066.484)	(17.221.476)	(1.639.096.150)	(1.757.259.183)	(10.154.796.982)
(80.159.480)	**(103.475.481)**	**765.062.164**	**894.679.946**	**1.458.979.118**	**23.907.083.420**
(1.061.314)	(12.734.468)	-	(30.213.121)	(3.248)	(1.763)
1.557.727.388	**500.952.891**	**838.325.913**	**3.608.591.929**	**4.975.377.840**	**33.997.491.898**

(1) Ce Compartiment a été lancé le 14 juin 2023.

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**37.259.999.755**
Revenus	
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	1.068.635.918
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-
Intérêts sur contrats de swap	-
Revenus de prêts de titres	25.600.117
Intérêts bancaires	121.138
Autres revenus	-
Total des revenus	**1.094.357.173**
Charges	
Commissions de gestion	291.951.013
Commissions de services rendus au Fonds	49.350.712
Commissions de performance	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	34.626.136
Commissions de distribution	16.121.083
Commission de l'Agent de registre et de transfert	10.503.929
Taxe d'abonnement	12.073.957
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	2.168.114
Intérêts sur contrats de swap	-
Autres charges**	21.763.671
Moins : exemptions de commission***	(37.784.469)
Total des charges	**400.774.146**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**693.583.027**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur:	
Vente d'investissements	6.307.609.246
Contrats à déclarer	-
Contrats d'option	-
Contrats financiers à terme (futures)	-
Contrats de change à terme	3.142.275.208
Contrats de swap	-
Change	521.497.919
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	**9.971.382.373**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :	
Investissements	4.869.648.865
Contrats à déclarer	-
Contrats d'option	-
Contrats financiers à terme (futures)	-
Contrats de change à terme	102.189.306
Contrats de swap	-
Change	(236.080.110)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**4.735.758.061**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**15.400.723.461**
Souscriptions	45.344.700.511
Rachats	(42.177.628.910)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**3.167.071.601**
Distributions de dividendes	(62.373)
Actif net à la clôture de l'exercice	**55.827.732.444**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 31 décembre 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 décembre 2022 s'est élevé à USD 51.973.417.914.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund EUR
4.505.538.206	**4.005.097.197**	**19.184.166.261**	**1.848.152.857**	**131.660.176**
73.252.410	27.468.719	323.449.407	15.452.857	1.954.827
-	52.639.305	609.177.648	65.599.251	3.947.350
-	-	-	-	-
20.255	-	4.712.709	227.012	-
52.456	1.777.839	1.257.075	35.503	11.083
-	4.144	7.236	447	-
73.325.121	**81.890.007**	**938.604.075**	**81.315.070**	**5.913.260**
42.903.990	43.578.722	205.607.233	19.558.562	1.426.773
6.097.883	3.794.253	10.979.528	1.645.303	120.474
-	-	-	-	-
1.011.928	1.004.464	3.289.616	561.079	316.554
902.001	5.505.107	15.110.900	2.584.944	222.881
371.899	228.399	1.016.289	142.528	88.740
1.627.466	1.579.279	7.854.598	750.983	54.642
-	113.310	64.813	771	656
-	-	-	-	-
617.928	558.908	4.639.025	174.891	140.304
(53.472)	(765.575)	(535.619)	(215.572)	(486.987)
53.479.623	**55.596.867**	**248.026.383**	**25.203.489**	**1.884.037**
19.845.498	**26.293.140**	**690.577.692**	**56.111.581**	**4.029.223**
252.684.600	(36.306.269)	(30.161.739)	(24.646.243)	(3.516.289)
-	-	40.846	7.148	-
-	-	-	-	-
(791.381)	(70.671.360)	(429.788.828)	(35.715.342)	(2.450.554)
5.230.771	87.814.118	53.536.555	1.491.684	65.525
-	(117.452)	(31.822)	(2.980)	791
7.796.536	9.410.340	(47.620.776)	(1.665.421)	12.138
264.920.526	**(9.870.623)**	**(454.025.764)**	**(60.531.154)**	**(5.888.389)**
1.209.314.856	330.414.961	438.149.756	51.415.356	7.513.668
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
686.105	(2.358.452)	168.031.145	10.049.770	833.295
(4.280.833)	(63.853.656)	(118.371.113)	11.203.803	760.362
-	-	-	-	-
387.759	(7.280.733)	6.594.731	425.733	27.925
1.206.107.887	**256.922.120**	**494.404.519**	**73.094.662**	**9.135.250**
1.490.873.911	**273.344.637**	**730.956.447**	**68.675.089**	**7.276.084**
3.608.162.521	361.676.955	2.605.024.214	101.865.054	24.212.435
(2.550.168.251)	(1.072.115.766)	(4.153.868.532)	(497.965.343)	(46.992.334)
1.057.994.270	**(710.438.811)**	**(1.548.844.318)**	**(396.100.289)**	**(22.779.899)**
(691.827)	(775.453)	(841.950.927)	(62.100.559)	(1.580.529)
7.053.714.560	**3.567.227.570**	**17.524.327.463**	**1.458.627.098**	**114.575.832**

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**712.934.159**
Revenus	
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	785.191
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	7.661.868
Intérêts sur contrats de swap	-
Revenus de prêts de titres	7.135
Intérêts bancaires	904.663
Autres revenus	628
Total des revenus	**9.359.485**
Charges	
Commissions de gestion	6.172.933
Commissions de services rendus au Fonds	635.651
Commissions de performance	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	373.574
Commissions de distribution	470.571
Commission de l'Agent de registre et de transfert	119.573
Taxe d'abonnement	224.818
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	23.160
Intérêts sur contrats de swap	864.434
Autres charges**	210.087
Moins : exemptions de commission***	(486.080)
Total des charges	**8.608.721**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**750.764**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur:	
Vente d'investissements	14.710.044
Contrats à déclarer	-
Contrats d'option	(9.519.673)
Contrats financiers à terme (futures)	(19.499.210)
Contrats de change à terme	14.011.859
Contrats de swap	(2.805.641)
Change	5.151.330
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	**2.048.709**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :	
Investissements	21.270.578
Contrats à déclarer	-
Contrats d'option	(125.380)
Contrats financiers à terme (futures)	442.494
Contrats de change à terme	(452.827)
Contrats de swap	(956.548)
Change	(2.887.457)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**17.290.860**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**20.090.333**
Souscriptions	94.220.073
Rachats	(314.020.149)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(219.800.076)**
Distributions de dividendes	(3.788)
Actif net à la clôture de l'exercice	**513.220.628**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 31 décembre 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 décembre 2022 s'est élevé à USD 51.973.417.914.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund EUR
4.021.794.365	**1.013.744.145**	**15.045.888**	**14.518.306**	**14.363.019**
6.595.200	2.326.483	54.812	206.053	218.410
39.729.940	17.873.610	358.536	263.898	48.030
-	-	-	-	-
55.695	-	-	-	-
4.599.235	1.028.402	8.039	11.447	7.135
6.511	343	-	-	-
50.986.581	**21.228.838**	**421.387**	**481.398**	**273.575**
31.445.716	6.088.984	45.270	112.870	81.159
3.571.868	967.876	15.152	20.447	15.637
-	-	-	-	-
1.075.252	451.161	74.810	125.104	84.566
3.682.770	82.043	-	59.577	4.282
354.763	117.337	2.825	7.125	6.654
1.246.433	156.124	1.527	4.734	1.780
801.408	272.251	1.105	1.828	1.504
8.057.528	1.460.457	-	-	-
942.296	225.095	127.977	128.153	128.019
(1.363.615)	(756.993)	(205.620)	(258.196)	(219.559)
49.814.419	**9.064.335**	**63.046**	**201.642**	**104.042**
1.172.162	**12.164.503**	**358.341**	**279.756**	**169.533**
13.044.254	(15.445.513)	(390.706)	(273.294)	(133.701)
-	-	-	-	-
(89.699.505)	(18.775.089)	(12.495)	(12.476)	(12.495)
(194.141.691)	(47.502.850)	(194.207)	(534.508)	(460.560)
81.015.570	(9.570.396)	110.418	2.884	82.559
(26.068.856)	(5.346.923)	-	-	(279)
19.842.868	4.974.931	28.064	87.337	105.727
(196.007.360)	**(91.665.840)**	**(458.926)**	**(730.057)**	**(418.749)**
193.035.979	77.773.863	917.507	2.393.531	2.277.752
-	-	-	-	-
(1.261.944)	(270.051)	12.282	12.263	12.282
2.930.795	125.074	(25.536)	(20.490)	(18.440)
(10.910.223)	12.971.636	40.764	10.028	(60.957)
(8.855.029)	(1.558.951)	-	-	-
(24.893.920)	(8.432.044)	(62.812)	114.550	65.154
150.045.658	**80.609.527**	**882.205**	**2.509.882**	**2.275.791**
(44.789.540)	**1.108.190**	**781.620**	**2.059.581**	**2.026.575**
632.102.466	199.046.455	1.001	8.935.842	664.634
(1.709.338.912)	(355.424.086)	(1.001)	(164.481)	(20.194)
(1.077.236.446)	**(156.377.631)**	**-**	**8.771.361**	**644.440**
(58.886)	(83.404)	-	-	-
2.899.709.493	**858.391.300**	**15.827.508**	**25.349.248**	**17.034.034**

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**152.481.055**
Revenus	
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	308.215
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	735.473
Intérêts sur contrats de swap	-
Revenus de prêts de titres	-
Intérêts bancaires	8.295
Autres revenus	274
Total des revenus	**1.052.257**
Charges	
Commissions de gestion	1.086.676
Commissions de services rendus au Fonds	135.136
Commissions de performance	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	142.833
Commissions de distribution	94.205
Commission de l'Agent de registre et de transfert	82.919
Taxe d'abonnement	55.364
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-
Intérêts sur contrats de swap	-
Autres charges**	146.555
Moins : exemptions de commission***	(229.452)
Total des charges	**1.514.236**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**(461.979)**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur:	
Vente d'investissements	(4.470.511)
Contrats à déclarer	-
Contrats d'option	-
Contrats financiers à terme (futures)	-
Contrats de change à terme	(1.320.029)
Contrats de swap	-
Change	(2.088)
Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice	**(5.792.628)**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur :	
Investissements	14.321.129
Contrats à déclarer	-
Contrats d'option	-
Contrats financiers à terme (futures)	-
Contrats de change à terme	341.451
Contrats de swap	-
Change	2.804
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**14.665.384**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**8.410.777**
Souscriptions	13.459.382
Rachats	(50.211.044)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(36.751.662)**
Distributions de dividendes	(509.310)
Actif net à la clôture de l'exercice	**123.630.860**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 31 décembre 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 31 décembre 2022 s'est élevé à USD 51.973.417.914.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund (2) USD	JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund USD	JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund USD
5.452.923.455	**-**	**1.291.044.507**	**26.105.644**	**139.867.364**
1.996.482	46.191	40.259	70.579	251.929
328.059.136	680.849	59.606.123	1.059.704	5.545.740
-	-	-	11.422	10.072
-	-	-	-	-
21.658	1.994	73.808	24.035	18.378
-	141	-	-	-
330.077.276	**729.175**	**59.720.190**	**1.165.740**	**5.826.119**
31.931.511	79.047	8.740.066	105.776	981.195
4.689.888	21.777	1.218.958	26.549	141.104
-	-	-	15.684	-
1.074.868	-	527.469	69.850	99.760
4.754.399	-	172.929	-	87.007
488.965	34.702	222.668	3.882	38.864
1.874.830	6.885	496.279	12.882	57.741
209	653	-	1.091	-
-	-	1.783.442	184.766	91.796
1.987.306	48.599	279.045	138.042	147.419
(936.824)	(85.251)	(793.173)	(222.835)	(245.098)
45.865.152	**106.412**	**12.647.683**	**335.687**	**1.399.788**
284.212.124	**622.763**	**47.072.507**	**830.053**	**4.426.331**
(67.343.439)	229.779	(3.759.020)	102.863	(6.332.267)
-	-	3.632.673	25.410	(25.519)
-	-	-	-	-
-	(78.058)	244.485	406.911	(914.836)
16.660.424	1.448.699	4.961.698	444.334	48.047
-	-	(386.844)	(121.345)	(115.563)
13.345.157	509.945	1.911.348	247.321	193.298
(37.337.858)	**2.110.365**	**6.604.340**	**1.105.494**	**(7.146.840)**
333.341.747	3.778.644	13.983.868	885.662	9.580.913
-	-	(45.961)	37.124	527
-	-	-	-	-
-	7.813	(711.298)	(33.745)	441.625
(10.169.583)	2.312.979	6.414.217	(514.133)	(117.206)
-	-	(1.495.729)	(10.194)	58.104
917.785	327.350	574.696	(378.192)	11.870
324.089.949	**6.426.786**	**18.719.793**	**(13.478)**	**9.975.833**
570.964.215	**9.159.914**	**72.396.640**	**1.922.069**	**7.255.324**
1.574.362.829	100.579.767	334.483.041	-	47.985.514
(1.966.966.269)	(2.055.856)	(577.477.397)	-	(45.783.595)
(392.603.440)	**98.523.911**	**(242.994.356)**	**-**	**2.201.919**
(192.067.423)	-	(3.684.862)	-	(24.948)
5.439.216.807	**107.683.825**	**1.116.761.929**	**28.027.713**	**149.299.659**

(2) Ce Compartiment a été lancé le 6 septembre 2023.

JPMorgan Investment Funds

Etat des variations du nombre d'Actions

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund				
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	4.105,654	66,467	-	4.172,121
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	119.783,470	34.600,341	79.530,664	74.853,147
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	41.652,803	4.499,575	45.789,715	362,663
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	73.564,430	44.257,768	52.955,071	64.867,127
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	846,733	4,859	215,574	636,018
JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	-	4.426,145	-	4.426,145
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	746.904,260	209.987,422	240.759,741	716.131,941
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	416.455,568	5.563.918,697	3.545.760,727	2.434.613,538
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	5.074,767	5.530,194	-	10.604,961
JPM Europe Select Equity C (dist) - GBP*	10.999,784	-	10.999,784	-
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	78.123,153	27.342,168	20.291,085	85.174,236
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	9,806	144,762	-	154,568
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	744.953,231	519.459,759	596.804,017	667.608,973
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD^	-	129.119,407	632,068	128.487,339
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	1.527.761,100	2.180.994,286	3.657.446,973	51.308,413
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	251.800,623	100,000	249.761,268	2.139,355
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	2.694.359,190	1.010.384,331	829.470,634	2.875.272,887
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	20.088,575	-	-	20.088,575
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	202.655,336	124.947,000	64.045,528	263.556,808
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	339.924,234	14.553,340	22.339,907	332.137,667
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund				
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	478.181,515	61.658,563	111.036,214	428.803,864
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	7.693,622	4.467,904	4.352,843	7.808,683
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	165.944,641	20.802,701	141.649,420	45.097,922
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	193.181,526	4.214,527	35.571,545	161.824,508
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	254.185,027	25.871,961	26.804,531	253.252,457
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	68.011,529	-	6.519,925	61.491,604
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	444.740,341	90.954,330	149.921,837	385.772,834
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	546.276,987	35.500,000	60.821,936	520.955,051
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	703.216,452	43.146,943	261.553,067	484.810,328
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	140.423,854	70.150,949	37.919,601	172.655,202
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	53.266,561	43.852,468	53.297,644	43.821,385
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	84.417,909	4.818,318	16.283,347	72.952,880
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	75,000	-	-	75,000
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	2.266,174	1,446	0,157	2.267,463
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	434.954,680	7.610,290	12.309,500	430.255,470
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	268.027,409	11.305,375	131.682,250	147.650,534
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	33.188,091	721,966	3.777,392	30.132,665
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	83.196,300	18.217,689	18.150,642	83.263,347
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	439.085,596	64.511,717	79.181,393	424.415,920
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	36.491,152	8.998,960	5.114,221	40.375,891
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	9.172,000	-	3.542,000	5.630,000
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	116.340,518	14.703,699	84.303,486	46.740,731
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	170.652,851	5.381,293	88.619,073	87.415,071
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	15.720,192	-	10.467,464	5.252,728
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	17.861,347	3.172,284	12.292,273	8.741,358
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	253.066,911	27.800,700	76.459,112	204.408,499
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund (1)				
JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged)	-	1.382.523,455	73.131,276	1.309.392,179
JPM Global Core Equity C (acc) - EUR	-	11.482,082	10,000	11.472,082
JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged)	-	496.600,268	165.044,476	331.555,792
JPM Global Core Equity C (acc) - USD	-	2.556.580,073	103.832,736	2.452.747,337
JPM Global Core Equity C (dist) - USD	-	17.868,068	10,000	17.858,068
JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged)	-	5.110,565	-	5.110,565
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR	-	840.998,374	5.475,610	835.522,764
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged)	-	169.001,089	10.534,635	158.466,454
JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged)	-	133,850	-	133,850
JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD	-	2.124.314,801	3.705,645	2.120.609,156
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR	-	116.074,470	-	116.074,470
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged)	-	29.927,924	10,000	29.917,924
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP	-	362.408,504	20.124,654	342.283,850
JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD	-	1.059.224,132	10,000	1.059.214,132
JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD	-	6.310,171	-	6.310,171
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged)	-	10,000	-	10,000
JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP	-	10,000	-	10,000
JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD	-	2.410,966	-	2.410,966

(1) Ce Compartiment a été lancé le 14 juin 2023.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund				
JPM Global Dividend A (acc) - CHF	-	8,751	-	8,751
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	728.639,710	1.157.508,466	287.703,915	1.598.444,261
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	483.368,145	607.408,763	184.287,382	906.489,526
JPM Global Dividend A (acc) - USD	983.659,526	971.562,452	500.347,881	1.454.874,097
JPM Global Dividend A (dist) - CHF	-	8,751	-	8,751
JPM Global Dividend A (dist) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	76.129,447	100.264,322	13.139,709	163.254,060
JPM Global Dividend A (dist) - USD	157.188,061	70.877,935	36.774,927	191.291,069
JPM Global Dividend A (div) - CHF	-	8,751	-	8,751
JPM Global Dividend A (div) - EUR	1.080.847,204	3.039.582,213	397.944,318	3.722.485,099
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	75.493,814	132.272,246	18.354,142	189.411,918
JPM Global Dividend A (div) - USD	54.072,359	16.866,077	8.000,460	62.937,976
JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged)	-	366.268,187	-	366.268,187
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	107.808,013	924.712,031	56.201,935	976.318,109
JPM Global Dividend A (mth) - USD	1.553,384	10.425,967	5.002,384	6.976,967
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	199.863,304	254.335,340	198.091,392	256.107,252
JPM Global Dividend C (acc) - CHF	-	8,751	-	8,751
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	758.667,264	419.327,793	413.125,058	764.869,999
JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged)	-	1.123,448	1,173	1.122,275
JPM Global Dividend C (acc) - USD	243.597,399	578.156,851	209.919,542	611.834,708
JPM Global Dividend C (dist) - CHF	-	8,751	-	8,751
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	351.592,652	126.399,559	71.772,004	406.220,207
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	22.799,000	153.596,270	23.359,000	153.036,270
JPM Global Dividend C (div) - CHF	-	8,751	-	8,751
JPM Global Dividend C (div) - EUR	64.055,000	77.025,342	25.533,141	115.547,201
JPM Global Dividend C (div) - USD	-	392.194,353	21.025,717	371.168,636
JPM Global Dividend D (acc) - EUR	-	13.043,060	606,530	12.436,530
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	719.105,469	480.603,109	195.095,421	1.004.613,157
JPM Global Dividend D (acc) - USD	354.244,452	371.601,411	86.079,661	639.766,202
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	637.961,650	300.626,490	94.179,138	844.409,002
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	41.893,544	43.323,973	19.551,901	65.665,616
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	722.944,740	372.639,892	568.654,469	526.930,163
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	2.112.754,875	1.788.708,198	2.699.360,203	1.202.102,870
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	87.332,212	439.116,557	281.914,517	244.534,252
JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged)^	-	12.878,655	-	12.878,655
JPM Global Dividend I (div) - USD	3.863.347,074	856.234,600	3.362.996,425	1.356.585,249
JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR	-	197.433,000	-	197.433,000
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	264.778,814	484.173,723	100.847,969	648.104,568
JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged)^	-	168.392,005	535,000	167.857,005
JPM Global Dividend X (acc) - USD	80.955,001	315.862,637	55.902,480	340.915,158
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund				
JPM Global Select Equity A (acc) - CHF	-	128,904	-	128,904
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	7.428,623	694,964	35,595	8.087,992
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	365.680,251	2.779.715,197	236.250,983	2.909.144,465
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	340.982,774	268.491,756	74.121,004	535.353,526
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	309.914,262	614.878,208	143.878,655	780.913,815
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	388.394,018	486.865,717	85.667,359	789.592,376
JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged)	-	9.916,181	-	9.916,181
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	5.807,037	18.833,403	3.261,730	21.378,710
JPM Global Select Equity C (acc) - CHF	-	10.356,469	1.255,932	9.100,537
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	677.035,263	1.518.978,598	595.763,993	1.600.249,868
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	1.155.274,754	435.945,467	679.104,765	912.115,456
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	2.212,919	130.462,174	9.419,382	123.255,711
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	233,505	147.638,875	52.121,124	95.751,256
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	105.126,908	136.021,535	28.918,659	212.229,784
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR	-	2.067.011,218	342.416,044	1.724.595,174
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	-	314.917,805	-	314.917,805
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	569.789,159	3.700.844,263	184.946,607	4.085.686,815
JPM Global Select Equity I (dist) - USD	-	10,000	-	10,000
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	1.467.650,295	1.816.022,285	730.387,740	2.553.284,840
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	581.524,339	120.552,975	148.396,754	553.680,560
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	295.059,000	7.859,000	271.676,000	31.242,000
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	2.867.311,713	672.367,424	1.719.999,419	1.819.679,718
JPM Global Select Equity X (dist) - USD	-	588.278,429	15.515,000	572.763,429
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund				
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	33.467,312	300.533,729	97.077,229	236.923,812
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	151.619,281	363.220,639	357.420,139	157.419,781
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	1.739,994	221,217	508,471	1.452,740
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	2.022,882	152,171	1,063	2.173,990
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	31.077,462	6.049,170	21.300,099	15.826,533
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	23.832,331	5.500,000	10.355,000	18.977,331
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	46.029,668	8.683,496	8.320,498	46.392,666
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	8.010,000	4.056,000	5.424,000	6.642,000
JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	10.099,577	693.450,391	9.692,702	693.857,266

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund				
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	57.528,972	511.664,297	512.707,387	56.485,882
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	89.008,676	51.808,841	67.760,248	73.057,269
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	14.544,046	288.049,974	239.664,929	62.929,091
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	2.872,356	34.268,069	5.376,115	31.764,310
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	736,767	235,727	-	972,494
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR	-	21.250,000	-	21.250,000
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	178.032,178	69.712,734	90.811,443	156.933,469
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	70.231,469	78.755,714	70.795,842	78.191,341
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	27.200,467	24.744,617	16.431,348	35.513,736
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	41.873,539	35.592,054	32.058,994	45.406,599
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	63.813,187	14.572,622	29.467,920	48.917,889
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	17.949,494	4.785,981	5.637,510	17.097,965
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	392.309,097	255.389,639	384.860,123	262.838,613
JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY^	-	451.892,554	-	451.892,554
JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD	-	20.356,520	-	20.356,520
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR	15.975,056	29.751,024	9.753,502	35.972,578
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	334.641,632	174.871,698	242.879,541	266.633,789
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	201.409,871	87.311,423	35.351,606	253.369,688
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	234.184,000	5.708,000	39.852,000	200.040,000
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	13.095,631	29.129,222	11.000,236	31.224,617
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund				
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	437.520,983	344.142,813	233.424,138	548.239,658
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	1.426.805,899	1.134.774,194	574.687,073	1.986.893,020
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	701.407,500	310.002,840	233.967,236	777.443,104
JPM US Select Equity A (acc) - SGD	-	7.596,276	635,987	6.960,289
JPM US Select Equity A (acc) - USD	1.029.160,869	224.032,983	228.089,086	1.025.104,766
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	2.727,302	0,020	2.183,286	544,036
JPM US Select Equity A (dist) - USD	120.529,166	8.317,552	13.352,203	115.494,515
JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	-	1.718,412	-	1.718,412
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	295.465,907	189.543,543	91.054,792	393.954,658
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	161.643,481	54.751,497	72.466,297	143.928,681
JPM US Select Equity C (acc) - USD	883.396,743	322.273,614	288.819,142	916.851,215
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	588,149	11,966	183,433	416,682
JPM US Select Equity C (dist) - USD	55.799,141	191.821,657	80.888,655	166.732,143
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	82.548,707	94.999,234	43.489,884	134.058,057
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	202.397,735	55.398,900	45.114,554	212.682,081
JPM US Select Equity D (acc) - USD	304.588,160	104.901,217	68.698,320	340.791,057
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	713.077,467	816.877,344	301.891,017	1.228.063,794
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	371.524,689	365.929,109	278.521,935	458.931,863
JPM US Select Equity I (acc) - USD	1.789.443,028	2.402.083,939	2.450.514,493	1.741.012,474
JPM US Select Equity I (dist) - USD	1.268.355,576	306.414,703	1.103.260,532	471.509,747
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	3.319.761,243	1.731.624,168	757.081,524	4.294.303,887
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	1.349.821,003	674.922,689	427.130,384	1.597.613,308
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	4.988.548,759	2.610.307,700	1.467.209,782	6.131.646,677
JPM US Select Equity X (acc) - USD	18.490,508	628.465,262	106.502,335	540.453,435
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund				
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	278.355,378	18.205,014	85.605,368	210.955,024
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	2.765.654,262	120.871,173	517.004,679	2.369.520,756
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	1.215.484,159	34.513,963	318.974,631	931.023,491
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	67.956,438	50,224	11.766,045	56.240,617
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	50.684,442	6.913,922	14.364,801	43.233,563
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	87.228,312	4.483,564	38.940,476	52.771,400
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	5.213.434,671	298.090,358	1.030.287,349	4.481.237,680
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	27.713,568	3.421,248	8.040,372	23.094,444
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	64.143,781	22.500,690	7.671,169	78.973,302
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	82.399,795	21.542,159	25.982,680	77.959,274
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	2.434.962,333	759.501,158	682.634,873	2.511.828,618
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	701.838,083	29.343,853	129.237,221	601.944,715
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	18.016,360	290,622	2.173,544	16.133,438
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	1.603.617,837	131.433,424	32.700,181	1.702.351,080
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	664.046,454	9.405,666	629.594,577	43.857,543
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	1.370.180,548	343.774,244	511.401,054	1.202.553,738
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	4.034.294,076	87.710,179	1.361.972,080	2.760.032,175
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	7.704,466	874,173	3.985,429	4.593,210
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	439,717	-	221,408	218,309

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund				
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	2.840.847,640	373.588,761	636.877,318	2.577.559,083
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	174.402,841	13.372,267	146.423,426	41.351,682
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	17.307,240	-	1.663,812	15.643,428
JPM Global Income A (acc) - EUR	9.653.244,556	1.425.878,944	3.375.509,704	7.703.613,796
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	1.104.965,524	235.697,595	215.048,808	1.125.614,311
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	3.566.387,806	459.685,625	1.223.162,181	2.802.911,250
JPM Global Income A (dist) - EUR	12.309.882,522	841.139,058	1.218.527,386	11.932.494,194
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	237.790,997	7.091,701	28.773,718	216.108,980
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	164.643,101	12.965,947	48.969,708	128.639,340
JPM Global Income A (div) - EUR	39.779.276,448	2.961.691,287	7.080.690,865	35.660.276,870
JPM Global Income A (div) - SGD	1.773.161,455	347.258,292	315.095,890	1.805.323,857
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	3.234.892,095	284.277,850	461.335,990	3.057.833,955
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	3.061.799,152	253.476,208	607.301,561	2.707.973,799
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	386.163,622	1.564.163,039	262.963,347	1.687.363,314
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	139.765,442	1.014.980,811	609.151,433	545.594,820
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	93.154.359,809	8.010.377,223	10.714.386,787	90.450.350,245
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	2.576.058,151	212.195,556	453.043,264	2.335.210,443
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	30.206.668,289	1.738.887,632	2.277.662,601	29.667.893,320
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	137.188.652,563	43.442.137,069	24.437.610,242	156.193.179,390
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	71.358.578,473	24.104.817,983	20.895.925,074	74.567.471,382
JPM Global Income A (mth) - EUR	1.635.239,790	88.532,929	340.009,858	1.383.762,861
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	799.115,323	82.146,390	61.753,492	819.508,221
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	58.591.687,196	9.362.826,625	8.698.171,207	59.256.342,614
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	11.481.368,157	1.551.545,563	2.354.495,857	10.678.417,863
JPM Global Income C (acc) - EUR	2.282.834,327	380.487,660	918.183,193	1.745.138,794
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	1.376.137,333	78.628,961	205.195,613	1.249.570,681
JPM Global Income C (dist) - EUR	317.457,466	420.502,573	167.026,607	570.933,432
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	65.304,165	6.986,204	11.344,999	60.945,370
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	55.834,544	4.723,412	10.890,834	49.667,122
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	51.135,164	2.720,000	23.465,417	30.389,747
JPM Global Income C (div) - EUR	1.467.382,984	308.407,760	511.592,036	1.264.198,708
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	1.267.261,003	24.161,164	710.977,642	580.444,525
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	2.862.523,258	319.477,852	489.376,879	2.692.624,231
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	11.986.752,358	-	-	11.986.752,358
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	25.945,025	489,140	52,420	26.381,745
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	5.698.305,260	668.205,509	4.551.574,075	1.814.936,694
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	974.663,100	83.362,228	465.353,999	592.671,329
JPM Global Income D (acc) - EUR	6.156.914,838	424.967,791	1.402.610,624	5.179.272,005
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	458.817,342	19.370,742	65.578,348	412.609,736
JPM Global Income D (div) - EUR	22.390.297,842	1.236.826,742	3.857.008,528	19.770.116,056
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	335.914,274	19.956,361	52.019,042	303.851,593
JPM Global Income D (mth) - EUR	197.306,397	21.751,476	40.895,485	178.162,388
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	300.363,871	19.154,480	38.671,145	280.847,206
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	325.428,638	189.822,023	209.092,824	306.157,837
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	20,000	1.217.259,764	162.766,813	1.054.512,951
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	7.553.993,931	5.068.688,060	2.549.337,868	10.073.344,123
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	20.866.544,502	24.935.388,579	13.581.028,087	32.220.904,994
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	1.519.998,964	1.302.956,284	888.960,213	1.933.995,035
JPM Global Income I (acc) - EUR	584.121,406	39.721,374	458.743,486	165.099,294
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	36.565,406	599.073,325	344.050,336	291.588,395
JPM Global Income I (div) - EUR	31.564,098	10.192,239	17.933,158	23.823,179
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	21.035.523,320	112.462,252	2.053.594,846	19.094.390,726
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	3.574.575,146	1.235.779,227	910.785,022	3.899.569,351
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	2.082.395,848	665.498,862	786.988,975	1.960.905,735
JPM Global Income T (div) - EUR	581.661,309	157.141,914	307.452,131	431.351,092
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	358.920,441	-	165.131,886	193.788,555
JPM Global Income X (div) - EUR	1.431.983,000	3.935,000	204.649,000	1.231.269,000
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund				
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	1.240.301,712	84.289,635	603.208,629	721.382,718
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	50.649,580	2.676,977	29.140,384	24.186,173
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	250.467,899	17.573,388	25.465,712	242.575,575
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	66.257,822	13.817,569	70.721,982	9.353,409
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	9.743.219,181	596.834,461	2.376.857,325	7.963.196,317
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	362.321,552	24.152,950	252.168,046	134.306,456
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	12.106,002	-	0,002	12.106,000
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	750,396	52.658,438	740,002	52.668,832
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	1.368.391,499	83.251,316	409.047,634	1.042.595,181
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	8.146.593,997	295.963,602	1.910.520,353	6.532.037,246
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	466.565,117	16.730,896	112.542,341	370.753,672
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	67.253,518	5.814,580	32.515,875	40.552,223
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	285.916,211	24.760,590	67.639,022	243.037,779
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	642.948,324	21.417,029	168.008,760	496.356,593

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund				
JPM Global Income Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	1.848,786	-	-	1.848,786
JPM Global Income Sustainable A (acc) - EUR	429.943,859	5.879,749	228.702,844	207.120,764
JPM Global Income Sustainable A (acc) - SEK (hedged)*	1.705,586	-	1.705,586	-
JPM Global Income Sustainable A (acc) - USD (hedged)	12.289,924	9.952,843	9.999,000	12.243,767
JPM Global Income Sustainable A (dist) - EUR	12.755,028	1.551,055	5.862,503	8.443,580
JPM Global Income Sustainable A (div) - CHF (hedged)	10,875	770,000	385,000	395,875
JPM Global Income Sustainable A (div) - EUR	203.254,379	68.929,083	16.924,680	255.258,782
JPM Global Income Sustainable A (div) - USD (hedged)	3.774,781	2.328,813	-	6.103,594
JPM Global Income Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	63.058,606	106.805,625	36.397,399	133.466,832
JPM Global Income Sustainable A (mth) - USD (hedged)	10,000	2.395,849	59,349	2.346,500
JPM Global Income Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	10,875	-	-	10,875
JPM Global Income Sustainable C (acc) - EUR	395,000	268,901	1,977	661,924
JPM Global Income Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	1.500,000	2.336,392	10,488	3.825,904
JPM Global Income Sustainable C (acc) - SEK (hedged)*	10,033	-	10,033	-
JPM Global Income Sustainable C (acc) - USD (hedged)	48,072	79.265,936	78.210,360	1.103,648
JPM Global Income Sustainable C (dist) - EUR	3.253,912	463,564	820,293	2.897,183
JPM Global Income Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	10,266	3,092	2,666	10,692
JPM Global Income Sustainable C (div) - CHF (hedged)	10,875	-	-	10,875
JPM Global Income Sustainable C (div) - EUR	91.049,223	37.491,813	78.821,346	49.719,690
JPM Global Income Sustainable C (div) - USD (hedged)	10,000	-	-	10,000
JPM Global Income Sustainable D (acc) - EUR	29.610,363	7.745,166	5.998,594	31.356,935
JPM Global Income Sustainable D (div) - EUR	29.943,818	8.627,298	5.743,394	32.827,722
JPM Global Income Sustainable I (acc) - EUR	9.385,328	2.504,476	967,570	10.922,234
JPM Global Income Sustainable I (div) - EUR	10,000	-	-	10,000
JPM Global Income Sustainable I2 (acc) - EUR	317,145	152,478	-	469,623
JPM Global Income Sustainable T (acc) - EUR	651.620,828	35.553,874	92.269,481	594.905,221
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund				
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	5.480,000	-	2.470,000	3.010,000
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	1.251.233,028	108.370,958	300.000,599	1.059.603,387
JPM Global Macro A (acc) - SGD (hedged)*	28.146,949	-	28.146,949	-
JPM Global Macro A (acc) - USD	949.714,662	38.011,994	348.332,347	639.394,309
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	209.066,729	3.779,997	48.387,504	164.459,222
JPM Global Macro A (dist) - USD	39.087,632	1.844,297	16.747,448	24.184,481
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	568.358,856	93.441,278	337.222,857	324.577,277
JPM Global Macro C (acc) - USD	666.830,706	72.388,416	286.173,770	453.045,352
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	32.598,000	-	2.729,000	29.869,000
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	16.225,824	-	936,824	15.289,000
JPM Global Macro C (dist) - USD	70.880,113	26.728,539	79.528,107	18.080,545
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	833.555,199	57.172,828	181.404,217	709.323,810
JPM Global Macro D (acc) - USD	253.962,214	24.467,547	95.465,296	182.964,465
JPM Global Macro D (dist) - USD	9.329,396	237,417	1.484,448	8.082,365
JPM Global Macro I (acc) - EUR	335.673,177	5.670,982	338.982,075	2.362,084
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	560.871,723	395.307,859	600.282,729	355.896,853
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	99.827,980	-	326,244	99.501,736
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	38.150,005	-	32.556,181	5.593,824
JPM Global Macro I (acc) - USD	500.400,320	-	-	500.400,320
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	392,980	33,147	196,510	229,617
JPM Global Macro X (acc) - USD	15,576	44,305	15,576	44,305

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund				
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	846.339,869	88.004,142	306.613,503	627.730,508
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	124.511,801	13.846,644	46.805,388	91.553,057
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	711.714,209	-	100.347,074	611.367,135
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	3.959.210,343	155.057,706	1.439.341,204	2.674.926,845
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	73.667,569	791,077	25.086,021	49.372,625
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)	544.068,461	-	99.206,349	444.862,112
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	6.069,567	5.622,953	7.057,613	4.634,907
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1.634.588,272	4.948.495,146	5.347.195,004	1.235.888,414
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	1.519.871,474	194.574,216	542.712,860	1.171.732,830
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	1.815.838,642	47.377,732	473.266,806	1.389.949,568
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	10.372,784	57,200	1.663,958	8.766,026
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	70.688,228	18.199,836	26.219,315	62.668,749
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	4.249.430,078	576.064,181	1.874.069,201	2.951.425,058
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	1.507.295,509	1.486.163,759	2.322.994,537	670.464,731
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	671.895,563	39.445,009	394.524,757	316.815,815
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	2.522.989,100	328.379,932	523.649,493	2.327.719,539
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	392.443,374	49.613,089	95.613,082	346.443,381
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	3.800.621,254	222.790,115	1.186.372,259	2.837.039,110
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	65.161,100	2.913,996	33.493,475	34.581,621
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	673,652	-	5,031	668,621
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	16.979,811	1.311,843	5.453,359	12.838,295
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	4.372.427,641	715.254,072	1.495.027,913	3.592.653,800
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	2.580.089,874	433.594,689	711.480,471	2.302.204,092
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - SEK (hedged)*	56.996,983	442,421	57.439,404	-
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	459.910,189	110.607,280	244.815,754	325.701,715
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	452.776,777	45.195,268	147.926,881	350.045,164
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	421.734,902	22.925,572	158.382,934	286.277,540
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	585.364,963	247.557,748	390.908,383	442.014,328
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	322.210,442	5.316,259	85.833,488	241.693,213
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund				
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	547.370,863	35.442,083	347.902,110	234.910,836
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	57.106,058	20.556,733	40.242,938	37.419,853
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	76.793,504	15.886,609	7.190,504	85.489,609
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	407.454,956	476.922,181	618.175,351	266.201,786
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	236.922,804	46.282,749	131.532,197	151.673,356
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)	74.582,206	287.685,942	53.996,408	308.271,740
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	16.459,101	292,478	-	16.751,579
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	214.914,587	103.397,735	190.629,698	127.682,624
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	184.363,417	92.382,157	128.211,412	148.534,162
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	2.455.270,021	54.910,040	914.069,594	1.596.110,467
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	6.086.688,997	930.214,184	790.767,307	6.226.135,874
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	23.406,174	9.372,840	12.259,733	20.519,281
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)	9.758,438	594,400	4.347,548	6.005,290
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	230.578,330	11.676,690	175.530,171	66.724,849
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	20.519,000	279,961	20.519,000	279,961
JPM Global Macro Sustainable X (dist) - AUD (hedged)	2.743.261,724	89.270,704	2.532.889,993	299.642,435
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund				
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable D (acc) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable I2 (acc) - EUR	176.000,000	-	11,689	175.988,311
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund				
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	10,000	3.078,000	-	3.088,000
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	1.200,000	81.892,102	1.584,101	81.508,001
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	176.000,000	-	-	176.000,000
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund				
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	10,000	1.710,000	-	1.720,000
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	420,000	4.222,462	186,460	4.456,002
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	176.000,000	358,028	-	176.358,028

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund				
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	51.939,300	17.288,074	28.416,548	40.810,826
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	32.341,248	9.526,740	4.774,754	37.093,234
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	280.972,497	4.562,844	54.417,676	231.117,665
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	957,400	-	476,800	480,600
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	1.405,262	-	709,195	696,067
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	8.225,543	128,531	3.613,756	4.740,318
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	14.731,143	23.100,000	13.175,716	24.655,427
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - SEK (hedged)	1.349,479	-	1.201,612	147,867
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	159.589,488	25.491,094	59.217,845	125.862,737
JPM Global Convertibles Conservative C (div) - EUR (hedged)*	59.910,289	-	59.910,289	-
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	3.366,619	33,078	2.369,423	1.030,274
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	7.933,887	1.590,519	3.432,984	6.091,422
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	85.960,806	2.909,158	10.255,079	78.614,885
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	26.250,724	5.842,695	1.789,961	30.303,458
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	3.846,852	138,430	964,009	3.021,273
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	7.228,879	-	4.389,328	2.839,551
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	85.454,903	8.763,902	64.797,760	29.421,045
JPM Global Convertibles Conservative S2 (acc) - EUR (hedged)*	621,083	-	621,083	-
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	98.839,114	16,086	9.742,719	89.112,481
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund				
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	1.119.255,842	137.581,833	201.363,759	1.055.473,916
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	25.347,367	3.327,673	4.852,963	23.822,077
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	236.151,659	108.597,653	80.174,656	264.574,656
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	23.427,586	25.613,244	10.223,324	38.817,506
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	1.366.737,974	995.546,703	1.159.172,835	1.203.111,842
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	406.385,295	38.328,649	153.405,685	291.308,259
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	134.144,543	8.531,153	29.543,657	113.132,039
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	1.022.313,667	824.917,765	663.973,367	1.183.258,065
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	30.728.342,366	2.940.641,863	4.447.586,506	29.221.397,723
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	1.092.838,320	293.029,440	296.057,661	1.089.810,099
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	315.703,430	209.569,928	214.185,240	311.088,118
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	780.112,988	1.050.879,429	1.314.538,034	516.454,383
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	71.260.948,591	3.868.953,866	21.018.673,198	54.111.229,259
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	842.644,166	51.212,450	99.902,215	793.954,401
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	24.446.720,559	3.139.258,371	7.186.744,384	20.399.234,546
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	277.119,554	162.045,767	151.543,282	287.622,039
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	14.801,217	9.845,627	22.044,102	2.602,742
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	1.330.317,813	225.981,260	472.771,486	1.083.527,587
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	101.431,834	10.861,127	7.997,000	104.295,961
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	7.719,153	23.782,410	2.607,175	28.894,388
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	338.541,237	61.925,757	74.186,976	326.280,018
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	70.635,200	3.757,472	27.337,300	47.055,372
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	1.636,048	-	-	1.636,048
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	308.045,230	-	-	308.045,230
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	1.070.497,892	1.788,851	287.803,208	784.483,535
JPM Global High Yield Bond C2 (acc) - EUR (hedged)	10,000	-	-	10,000
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	283.587,676	88.661,136	66.009,590	306.239,222
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	7.890,591	66.106,366	68.502,431	5.494,526
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	67.060,639	22.860,356	53.233,698	36.687,297
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	2.933.189,267	271.639,699	693.744,359	2.511.084,607
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	156.272,082	38.529,771	29.223,514	165.578,339
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	286.594,813	98.540,397	137.864,740	247.270,470
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	5.265.919,483	716.467,395	2.056.929,572	3.925.457,306
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	4.721.575,477	929.658,481	2.262.204,303	3.389.029,655
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	40.000,000	-	-	40.000,000
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	2.495,647	3.809,703	330,258	5.975,092
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	2.570.913,599	771.065,815	806.067,066	2.535.912,348
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	1.228.784,743	1.216.551,066	931.897,832	1.513.437,977
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	835.822,944	72.150,072	-	907.973,016
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	4.827.489,141	133.290,939	1.152.557,010	3.808.223,070
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	669.529,018	563.898,330	226.224,508	1.007.202,840
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	154.507,997	1.955,662	71.738,415	84.725,244
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged)^	-	10.060,960	-	10.060,960
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	-	10,000	-	10,000
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	183.702,309	23.788,704	61.368,892	146.122,121
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	503.688,676	79.154,565	108.918,213	473.925,028
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	1.300.565,721	108.116,422	381.640,755	1.027.041,388
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	376.332,999	35.500,000	196.072,000	215.760,999
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	1.539.589,513	661.833,850	413.792,788	1.787.630,575
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	1.923.551,961	2.475.577,000	252.968,449	4.146.160,512

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

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund (2)				
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	-	2.000,000	-	2.000,000
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	-	2.222,674	-	2.222,674
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD	-	50.684,000	-	50.684,000
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	-	10,000	-	10,000
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	-	11,113	-	11,113
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD	-	100.000,000	-	100.000,000
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	-	10,000	-	10,000
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD	-	10,000	-	10,000
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	-	10,000	-	10,000
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	-	807.056,930	21.553,466	785.503,464
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD	-	100.180,000	-	100.180,000
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	-	10,000	-	10,000
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD	-	10,000	-	10,000
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	-	10,000	-	10,000
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund				
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	92.003,432	23.437,278	24.119,437	91.321,273
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	913.798,915	129.097,186	338.550,690	704.345,411
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	33.243,833	981,756	11.111,957	23.113,632
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	2.512.635,125	154.135,425	149.525,845	2.517.244,705
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	1.055.363,855	92.365,958	190.213,756	957.516,057
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	169.587,873	2.035,271	43.301,811	128.321,333
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	26.888,269	3.259,357	2.661,056	27.486,570
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	2.574,536	4.777,116	566,000	6.785,652
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	15.095,540	-	1.084,168	14.011,372
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	230.782,447	107.901,804	136.434,300	202.249,951
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	177.056,372	10.674,089	14.954,444	172.776,017
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	991.540,052	137.392,290	543.561,759	585.370,583
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	10.428,000	-	8.834,000	1.594,000
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	1.227.825,255	497.941,734	734.551,361	991.215,628
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	202.656,946	2.747,855	84.961,598	120.443,203
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	821.268,955	270.297,406	255.921,258	835.645,103
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	31.671,928	842,328	5.118,895	27.395,361
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	82.389,774	18.173,463	16.365,393	84.197,844
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	461.545,814	22.207,162	107.536,069	376.216,907
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	63.093,807	16.746,676	28.659,062	51.181,421
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	3.356,186	1,001	1.697,142	1.660,045
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	113.940,609	-	6.426,503	107.514,106
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	2.294.303,807	1.311.765,798	1.293.323,396	2.312.746,209
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - JPY (hedged)*	2.136,778	-	2.136,778	-
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	237.133,568	27.205,228	40.646,328	223.692,468
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	550,000	-	263,000	287,000
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	826.012,436	121.176,215	896.021,651	51.167,000
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	1.433,111	1,181	110,098	1.324,194
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	16,606	283,096	10,276	289,426
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund				
JPM Unconstrained Bond W (perf) (acc) - EUR (hedged)	243.906,624	-	-	243.906,624
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund				
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	12.494,944	7.799,102	4.805,268	15.488,778
JPM US Bond A (acc) - USD	175.514,749	34.477,534	30.218,034	179.774,249
JPM US Bond A (dist) - USD	9.667,946	2.223,747	1.642,968	10.248,725
JPM US Bond C (acc) - USD	160.181,197	7.507,025	26.587,301	141.100,921
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	78.749,429	23.145,894	28.088,858	73.806,465
JPM US Bond D (acc) - USD	180.547,730	89.547,811	107.538,408	162.557,133
JPM US Bond I (acc) - USD	209.812,649	184.587,981	103.810,287	290.590,343

(2) Ce Compartiment a été lancé le 6 septembre 2023.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2022	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2021
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund			
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	1.399,48	1.159,58	1.380,66
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	1.970,73	1.669,91	1.924,38
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	224,46	183,81	224,70
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	115,18	98,88	115,00
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	134,63	117,71	129,77
JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	105,55	-	-
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	220,18	184,72	210,76
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	191,92	155,47	188,10
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	162,24	137,81	160,43
JPM Europe Select Equity C (dist) - GBP*	-	149,21	164,65
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	164,01	140,16	162,91
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	198,91	164,14	202,30
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	290,25	243,41	277,62
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD^	108,81	-	-
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	238,70	198,26	218,61
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	176,53	151,55	176,46
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	150,08	125,73	143,26
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	140,72	113,84	137,54
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	326,96	272,82	309,57
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	227,55	188,04	206,31
Total de l'Actif net en EUR	**1.557.727.388**	**1.385.694.896**	**1.571.944.822**
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund			
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	258,86	226,15	247,81
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	55.361,51	43.963,41	44.299,45
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	204,76	177,36	187,55
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	128,20	115,14	129,59
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	126,97	116,66	133,95
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	82,21	75,49	86,78
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	12,03	11,24	12,46
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	9,92	9,16	10,23
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	145,27	132,06	146,33
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	196,86	170,47	185,16
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	180,23	154,65	162,06
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	153,13	137,60	153,69
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	116,00	105,31	117,76
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	124,30	113,53	121,47
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	131,92	120,11	136,67
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	10,66	9,75	10,78
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	160,65	144,72	158,94
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	191,57	168,72	186,41
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	116,05	107,42	124,25
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	88,31	82,74	95,15
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	94,38	86,49	96,65
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	105,32	96,77	108,40
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	227,50	196,92	213,81
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	130,47	117,28	132,03
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	128,80	111,32	120,69
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	217,92	187,39	202,12
Total de l'Actif net en EUR	**500.952.891**	**547.077.886**	**798.266.974**
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund (1)			
JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged)	11,15	-	-
JPM Global Core Equity C (acc) - EUR	110,02	-	-
JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged)	11,12	-	-
JPM Global Core Equity C (acc) - USD	112,29	-	-
JPM Global Core Equity C (dist) - USD	112,29	-	-
JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged)	109,62	-	-
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR	110,06	-	-
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged)	110,94	-	-
JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged)	10,41	-	-
JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD	112,35	-	-
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR	110,06	-	-
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged)	110,94	-	-
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP	111,92	-	-
JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD	112,35	-	-
JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR	110,22	-	-
JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD	112,49	-	-
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR	110,22	-	-
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged)	111,10	-	-
JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP	112,06	-	-
JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD	112,49	-	-
Total de l'Actif net en USD	**838.325.913**	**-**	**-**

(1) Ce Compartiment a été lancé le 14 juin 2023.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2022	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2021
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund			
JPM Global Dividend A (acc) - CHF	98,85	-	-
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	249,61	225,76	234,25
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	147,57	131,69	144,74
JPM Global Dividend A (acc) - USD	217,86	190,26	209,52
JPM Global Dividend A (dist) - CHF	98,85	-	-
JPM Global Dividend A (dist) - EUR	102,71	-	-
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	228,97	205,33	226,11
JPM Global Dividend A (dist) - USD	238,96	209,86	232,36
JPM Global Dividend A (div) - CHF	98,85	-	-
JPM Global Dividend A (div) - EUR	171,92	160,24	170,92
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	134,12	123,42	139,48
JPM Global Dividend A (div) - USD	193,61	174,37	197,47
JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged)	10,99	-	-
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	15,61	14,26	16,26
JPM Global Dividend A (mth) - USD	169,61	152,66	172,98
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	169,63	152,02	167,03
JPM Global Dividend C (acc) - CHF	98,90	-	-
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	404,72	362,69	372,75
JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged)	103,93	-	-
JPM Global Dividend C (acc) - USD	217,54	188,23	205,31
JPM Global Dividend C (dist) - CHF	98,90	-	-
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	200,02	181,85	189,55
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	143,71	128,27	142,31
JPM Global Dividend C (div) - CHF	98,90	-	-
JPM Global Dividend C (div) - EUR	109,38	101,02	-
JPM Global Dividend C (div) - USD	103,95	-	-
JPM Global Dividend D (acc) - EUR	104,95	-	-
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	130,87	117,65	130,25
JPM Global Dividend D (acc) - USD	193,05	169,88	188,51
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	122,62	113,60	129,27
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	133,64	123,86	141,08
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	141,42	127,98	141,99
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	158,30	141,79	145,66
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	151,28	133,69	145,45
JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged)^	103,93	-	-
JPM Global Dividend I (div) - USD	134,92	120,26	134,79
JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR	104,48	-	-
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	186,25	167,44	185,34
JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged)^	103,98	-	-
JPM Global Dividend X (acc) - USD	250,08	214,99	232,98
Total de l'Actif net en USD	**3.608.591.929**	**2.323.550.715**	**731.820.186**
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund			
JPM Global Select Equity A (acc) - CHF	106,17	-	-
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	1872,57	1.503,87	1.731,45
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	212,36	174,47	194,99
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	108,06	87,59	-
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	17,09	13,77	16,45
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	474,74	376,60	446,63
JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged)	104,22	-	-
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	310,80	246,73	292,83
JPM Global Select Equity C (acc) - CHF	106,37	-	-
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	296,54	241,13	266,69
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	545,15	428,01	502,38
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	174,97	138,62	163,58
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	123,88	102,62	115,62
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	407,48	325,73	389,33
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR	109,22	-	-
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	111,34	-	-
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	179,12	140,58	164,95
JPM Global Select Equity I (dist) - USD	104,96	-	-
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	176,98	143,70	158,71
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	184,00	144,27	169,12
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	119,70	95,49	-
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	568,91	444,20	518,55
JPM Global Select Equity X (dist) - USD	119,27	-	-
Total de l'Actif net en USD	**4.975.377.840**	**2.648.247.470**	**1.766.331.311**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2022	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2021
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund			
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	203,90	184,69	230,81
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	17.684,00	14.406,00	16.670,00
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	12.752,00	10.389,00	12.023,00
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	123,82	96,72	111,08
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	22.840,00	18.448,00	21.167,00
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	243,01	185,58	208,76
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	19.633,00	16.113,00	18.786,00
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	121,16	94,60	-
JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR	106,52	-	-
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	31.037,00	24.871,00	28.308,00
Total de l'Actif net en JPY	**33.997.491.898**	**5.361.682.761**	**6.209.746.699**
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund			
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	137,75	119,73	126,66
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	193,48	146,56	144,37
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	21.583,00	16.872,00	16.529,00
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	284,14	210,55	202,53
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	109,14	97,06	97,93
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR	100,07	-	-
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	194,69	146,24	142,83
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	42416	32.875,00	31.931,00
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	205,07	150,67	143,71
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	122,06	106,89	113,93
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	141,50	108,00	107,18
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	19.120,00	15.057,00	14.861,00
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	174,01	130,66	127,56
JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY^	10446	-	-
JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD	111,67	-	-
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR	111,38	95,81	103,88
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	161,00	120,70	117,67
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	46.664,00	35.881,00	34.572,00
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	200,45	165,48	182,59
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	212,97	155,24	146,89
Total de l'Actif net en JPY	**55.827.732.444**	**37.259.999.755**	**34.535.757.295**
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund			
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	18,34	14,82	19,64
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	370,08	301,95	365,91
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	255,64	206,59	274,37
JPM US Select Equity A (acc) - SGD	10,52	-	-
JPM US Select Equity A (acc) - USD	657,13	517,67	665,59
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	201,72	167,76	193,05
JPM US Select Equity A (dist) - USD	449,80	354,42	455,91
JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	104,44	-	-
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	464,09	374,90	449,75
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	287,12	229,74	302,15
JPM US Select Equity C (acc) - USD	687,50	536,20	682,73
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	359,37	297,13	339,02
JPM US Select Equity C (dist) - USD	307,85	242,27	309,35
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	170,33	139,78	170,45
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	234,32	190,36	254,16
JPM US Select Equity D (acc) - USD	436,51	345,63	446,75
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	222,72	179,85	215,71
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	207,46	165,92	218,10
JPM US Select Equity I (acc) - USD	459,10	357,94	455,60
JPM US Select Equity I (dist) - USD	108,93	85,39	108,76
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	194,65	157,01	188,10
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	175,55	140,24	184,16
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	201,71	157,09	199,74
JPM US Select Equity X (acc) - USD	733,15	568,77	720,46
Total de l'Actif net en USD	**7.053.714.560**	**4.505.538.206**	**5.801.057.560**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2022	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2021
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund			
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	2.067,51	1.913,90	2.330,93
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	217,36	196,64	232,60
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	141,24	130,77	159,29
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	208,32	188,50	223,05
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	181,80	169,05	203,86
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	1.761,93	1.619,07	1.957,56
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	234,00	210,14	246,77
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	138,67	128,10	156,22
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	169,90	153,43	182,12
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	195,75	180,66	216,23
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	198,87	185,02	226,48
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	206,59	187,85	223,35
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	172,80	161,49	195,72
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	153,47	140,97	170,37
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	111,30	99,90	117,27
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	117,32	107,58	129,80
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	154,16	143,41	175,52
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	146,24	133,31	159,90
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	136,54	121,65	141,72
Total de l'Actif net en EUR	**3.567.227.570**	**4.005.097.197**	**4.860.045.171**
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund†			
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	13,77	12,94	14,93
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	154,47	148,72	174,00
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	1.225,28	1.116,94	1.232,16
JPM Global Income A (acc) - EUR	144,43	136,32	158,88
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	12,67	11,88	13,56
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	215,22	198,42	225,17
JPM Global Income A (dist) - EUR	94,37	92,23	110,52
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	67,88	65,49	77,59
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	90,20	92,59	114,49
JPM Global Income A (div) - EUR	114,63	113,70	138,22
JPM Global Income A (div) - SGD	11,44	11,29	14,87
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	14,35	14,34	17,29
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	127,57	125,33	150,25
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	7,59	7,89	9,86
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	77,68	79,35	98,62
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	8,95	9,03	11,16
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	7,14	7,19	8,84
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	7,19	7,23	8,90
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	8,04	8,10	9,95
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	8,16	8,19	10,02
JPM Global Income A (mth) - EUR	77,07	76,46	93,05
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	56,38	55,95	68,16
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	13,91	13,91	16,76
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	118,64	116,61	139,82
JPM Global Income C (acc) - EUR	158,72	148,84	172,36
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	230,77	211,36	238,27
JPM Global Income C (dist) - EUR	92,37	88,28	105,55
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	86,25	83,18	98,17
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	150,08	143,65	167,77
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	80,68	82,23	100,97
JPM Global Income C (div) - EUR	100,24	98,80	119,33
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	131,51	128,36	152,89
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	7,93	7,95	9,76
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	8,13	8,13	9,93
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	64,48	63,53	76,86
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	9,21	9,15	10,95
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	128,71	125,65	149,64
JPM Global Income D (acc) - EUR	138,56	131,23	153,49
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	206,69	191,23	217,77
JPM Global Income D (div) - EUR	98,28	97,82	119,32
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	123,78	122,07	146,93
JPM Global Income D (mth) - EUR	77,83	77,52	94,74
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	115,16	113,62	136,75
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	127,59	118,87	136,31
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	96,63	98,94	-
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	7,10	7,24	9,03
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	7,77	7,88	9,73
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	82,63	82,07	99,45
JPM Global Income I (acc) - EUR	125,24	117,41	135,94
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	132,93	121,71	137,18
JPM Global Income I (div) - EUR	85,03	83,77	101,17
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	10.743,07	11.152,00	13.665,00
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	90,09	87,92	104,67
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	110,04	103,05	119,17
JPM Global Income T (div) - EUR	81,23	80,88	98,70
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	176,00	144,42	133,40
JPM Global Income X (div) - EUR	106,35	104,13	124,96
Total de l'Actif net en EUR	**17.524.327.463**	**19.184.166.261**	**24.330.344.889**

† Le total de l'actif net et la Valeur liquidative par cours d'action peuvent différer des données publiées à la date de clôture en raison du retraitement d'ajustements non significatifs.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2022	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2021
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund†			
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	101,97	97,24	113,24
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	118,51	110,40	125,04
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	89,94	88,17	104,68
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	104,04	99,13	114,69
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	78,31	78,29	94,62
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	107,35	101,66	117,56
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	93,61	91,90	109,21
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	99,02	95,90	110,67
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	99,52	95,24	111,29
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	77,40	77,64	94,17
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	76,88	77,14	93,64
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	105,99	100,23	115,75
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	96,28	92,14	107,67
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	101,47	95,48	109,69
Total de l'Actif net en EUR	**1.458.627.098**	**1.848.152.857**	**2.608.547.071**
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund			
JPM Global Income Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	94,20	89,64	106,66
JPM Global Income Sustainable A (acc) - EUR	96,44	90,02	106,88
JPM Global Income Sustainable A (acc) - SEK (hedged)*	-	901,40	1.071,57
JPM Global Income Sustainable A (acc) - USD (hedged)	102,42	93,45	107,61
JPM Global Income Sustainable A (dist) - EUR	89,98	88,52	106,88
JPM Global Income Sustainable A (div) - CHF (hedged)	81,89	82,77	103,84
JPM Global Income Sustainable A (div) - EUR	86,27	84,42	104,28
JPM Global Income Sustainable A (div) - USD (hedged)	89,08	86,30	104,73
JPM Global Income Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	8,71	8,57	10,46
JPM Global Income Sustainable A (mth) - USD (hedged)	89,05	86,26	104,65
JPM Global Income Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	96,22	90,89	107,35
JPM Global Income Sustainable C (acc) - EUR	98,40	91,21	107,53
JPM Global Income Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	101,53	92,74	108,07
JPM Global Income Sustainable C (acc) - SEK (hedged)*	-	912,69	1.078,17
JPM Global Income Sustainable C (acc) - USD (hedged)	104,43	94,61	108,17
JPM Global Income Sustainable C (dist) - EUR	92,99	89,27	107,53
JPM Global Income Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	95,03	90,28	108,03
JPM Global Income Sustainable C (div) - CHF (hedged)	83,57	83,89	104,46
JPM Global Income Sustainable C (div) - EUR	88,04	85,55	104,93
JPM Global Income Sustainable C (div) - USD (hedged)	90,60	87,29	105,27
JPM Global Income Sustainable D (acc) - EUR	95,48	89,43	106,56
JPM Global Income Sustainable D (div) - EUR	85,42	83,88	103,97
JPM Global Income Sustainable I (acc) - EUR	98,46	91,23	107,53
JPM Global Income Sustainable I (div) - EUR	87,97	85,52	104,92
JPM Global Income Sustainable I2 (acc) - EUR	98,65	91,32	107,53
JPM Global Income Sustainable T (acc) - EUR	95,48	89,43	106,56
Total de l'Actif net en EUR	**114.575.832**	**131.660.176**	**125.747.589**
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund			
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	93,74	95,80	105,59
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	87,13	87,24	95,66
JPM Global Macro A (acc) - SGD (hedged)*	-	10,91	11,73
JPM Global Macro A (acc) - USD	156,48	153,72	164,95
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	87,21	87,33	95,77
JPM Global Macro A (dist) - USD	131,96	129,64	139,12
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	94,67	94,12	102,49
JPM Global Macro C (acc) - USD	121,30	118,33	126,09
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	89,83	89,32	97,28
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	103,17	101,08	108,51
JPM Global Macro C (dist) - USD	142,30	138,82	147,93
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	83,10	83,57	92,05
JPM Global Macro D (acc) - USD	144,38	142,46	153,56
JPM Global Macro D (dist) - USD	124,72	123,08	132,67
JPM Global Macro I (acc) - EUR	102,00	103,01	103,39
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	103,56	102,92	112,03
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	9.238,00	9.534,00	-
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	888,62	883,55	957,40
JPM Global Macro I (acc) - USD	108,47	105,77	112,66
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	104,14	102,87	111,29
JPM Global Macro X (acc) - USD	125,30	121,47	128,70
Total de l'Actif net en USD	**513.220.628**	**712.934.159**	**1.036.336.188**

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
† Le total de l'actif net et la Valeur liquidative par cours d'action peuvent différer des données publiées à la date de clôture en raison du retraitement d'ajustements non significatifs.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2022	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2021
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund			
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	11,56	11,65	13,23
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	107,15	111,34	128,74
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1235,76	1.212,87	1.319,16
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	182,74	186,03	214,07
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	11.724,26	10.666,38	11.297,17
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)	10,24	10,49	11,77
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	954,82	970,20	1.112,64
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	11,39	11,52	12,98
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	146,50	146,30	164,55
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	131,49	133,87	154,06
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	118,27	118,57	134,57
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	114,01	117,65	135,09
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	166,12	167,93	191,94
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	125,88	124,84	139,43
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	106,45	107,63	123,02
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	81,24	80,88	91,16
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	137,81	136,69	152,69
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	137,50	140,96	163,35
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	11.118,68	10.186,33	10.864,34
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	1198,53	1.182,39	1.291,95
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	113,10	113,74	128,82
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	106,53	107,65	122,99
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	10.684,00	11.225,00	12.845,00
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - SEK (hedged)*	-	1.010,03	1.149,85
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	140,46	139,25	155,47
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	94,82	97,20	112,66
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	151,26	133,16	121,13
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	115,79	116,31	132,07
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	202,38	199,41	221,28
Total de l'Actif net en EUR	**2.899.709.493**	**4.021.794.365**	**6.264.468.474**
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund			
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	94,74	95,74	106,31
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	960,02	969,21	1.071,84
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	88,07	90,17	99,89
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	97,75	98,09	108,17
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	102,48	101,29	110,04
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)	1.022,25	1.019,50	1.106,98
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	104,88	103,27	111,26
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	100,21	99,06	107,63
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	92,47	93,87	104,70
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	97,84	98,15	108,18
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	991,27	993,39	1.090,49
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	101,75	100,16	107,76
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)	85,03	91,27	101,03
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	100,13	98,94	107,46
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	96,38	96,15	105,34
JPM Global Macro Sustainable X (dist) - AUD (hedged)	9,68	9,53	10,32
Total de l'Actif net en EUR	**858.391.300**	**1.013.744.145**	**1.221.381.788**
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund			
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable D (acc) - EUR	104,61	-	-
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable I2 (acc) - EUR	89,93	85,49	99,83
Total de l'Actif net en EUR	**15.827.508**	**15.045.888**	**17.569.215**
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund			
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	110,56	101,26	-
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	110,50	101,22	-
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	90,91	81,79	100,62
Total de l'Actif net en EUR	**25.349.248**	**14.518.306**	**17.708.674**
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund			
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	113,16	101,27	-
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	113,04	101,23	-
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	92,63	81,36	100,97
Total de l'Actif net en EUR	**17.034.034**	**14.363.019**	**17.770.794**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2022	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2021
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund			
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	95,00	91,38	-
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	12,64	12,06	13,71
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	208,19	196,01	222,46
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	113,38	110,80	126,46
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	86,79	88,06	-
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	115,40	114,75	135,85
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	96,14	91,88	-
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - SEK (hedged)	955,70	912,24	-
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	225,88	211,29	238,32
JPM Global Convertibles Conservative C (div) - EUR (hedged)*	-	88,54	-
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	134,87	133,23	156,70
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	94,14	91,01	-
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	187,33	177,25	202,23
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	86,02	87,71	-
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	118,78	118,71	141,25
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	96,20	91,90	-
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	182,59	170,72	192,49
JPM Global Convertibles Conservative S2 (acc) - EUR (hedged)*	-	92,09	-
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	165,11	153,52	172,13
Total de l'Actif net en USD	**123.630.860**	**152.481.055**	**163.763.540**
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund†			
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	13,50	12,41	14,03
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	115,00	108,38	124,26
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	236,94	218,75	249,65
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	33.981,44	28.066,44	29.416,24
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	206,12	186,13	207,06
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	64,23	62,32	74,42
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	93,21	88,44	102,06
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	82,26	82,29	100,25
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	6,93	6,66	7,94
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	7,40	7,10	8,44
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	8,73	8,40	10,04
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	7,33	7,04	8,36
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	8,78	8,39	9,90
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	10,13	9,86	11,72
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	78,83	75,47	89,07
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	273,49	251,31	285,53
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	570,57	504,75	538,82
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	223,97	201,32	222,94
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	56,83	54,98	65,84
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	54,98	52,79	62,67
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	97,29	92,20	107,19
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	52,85	51,51	61,95
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	8,63	8,24	9,73
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	8,88	8,44	9,92
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	83,22	79,30	93,16
JPM Global High Yield Bond C2 (acc) - EUR (hedged)	105,27	96,51	109,50
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	215,17	199,40	228,46
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	484,30	432,49	466,08
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	176,99	160,60	179,51
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	47,78	46,96	56,94
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	69,09	67,98	82,76
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	127,15	116,02	130,41
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	7,60	7,38	8,90
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	78,89	76,31	90,99
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	103,98	97,43	-
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	107,63	100,15	104,51
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	95,85	88,04	99,99
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	230,51	207,11	229,26
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	55,73	53,84	64,31
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	80,98	77,13	90,57
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	109,55	100,51	114,03
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	125,03	112,22	124,09
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged)^	108,67	-	-
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	109,63	-	-
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	96,61	93,14	107,91
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	103,41	95,83	109,79
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	194,20	177,56	200,74
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	100,32	90,51	101,09
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	203,66	182,16	200,72
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	88,96	84,34	98,58
Total de l'Actif net en USD	**5.439.216.807**	**5.452.923.455**	**8.789.532.523**

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.
† Le total de l'actif net et la Valeur liquidative par cours d'action peuvent différer des données publiées à la date de clôture en raison du retraitement d'ajustements non significatifs.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2023	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2022	Valeur liquidative par action au 31 décembre 2021
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund (2)			
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	103,62	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	1.035,76	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD	104,20	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	103,77	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	1.037,41	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD	104,33	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	103,48	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD	104,02	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	103,81	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	1.037,16	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD	104,35	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	103,81	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD	104,37	-	-
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	103,48	-	-
Total de l'Actif net en USD	**107.683.825**	**-**	**-**
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund			
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	92,71	92,16	94,24
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	135,18	131,70	134,15
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1.382,94	1.345,76	1.362,94
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	11,42	11,04	11,03
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	209,11	199,81	199,70
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	78,14	76,66	78,10
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	83,93	81,16	81,41
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	103,75	99,77	99,72
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	51,92	52,91	56,28
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	85,17	85,76	87,36
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	89,02	88,06	89,59
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	141,80	137,46	139,32
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	900,61	872,08	878,91
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	212,08	201,64	200,53
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	65,20	64,04	64,98
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	98,39	95,05	94,88
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	99,48	95,85	95,43
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	89,48	89,66	90,87
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	130,51	127,46	130,16
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	114,04	109,25	109,46
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	63,73	62,64	63,98
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	52,46	53,37	56,67
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	78,20	75,78	76,78
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - JPY (hedged)*	-	9.909,00	10.053,00
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	126,19	119,93	119,21
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	106,83	106,81	100,55
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	68,34	67,08	68,08
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	57,64	55,73	55,63
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	230,37	217,73	215,21
Total de l'Actif net en USD	**1.116.761.929**	**1.291.044.507**	**1.353.186.151**
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund			
JPM Unconstrained Bond W (perf) (acc) - EUR (hedged)	103,80	100,14	-
Total de l'Actif net en USD	**28.027.713**	**26.105.644**	**-**
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund			
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	93,27	90,97	107,57
JPM US Bond A (acc) - USD	236,94	225,98	260,95
JPM US Bond A (dist) - USD	124,54	121,45	143,00
JPM US Bond C (acc) - USD	253,26	240,34	276,15
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	91,99	89,95	106,63
JPM US Bond D (acc) - USD	167,35	160,01	185,23
JPM US Bond I (acc) - USD	114,85	108,95	125,13
Total de l'Actif net en USD	**149.299.659**	**139.867.364**	**180.047.363**

(2) Ce Compartiment a été lancé le 6 septembre 2023.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

1. Organisation

JPMorgan Investment Funds (le « Fonds » ou la « SICAV ») est une société d'investissement constituée le 22 décembre 1994 sous le nom de J.P. Morgan Investment Funds. La dénomination de la SICAV a été changée le 19 novembre 2001 en JPMorgan Fleming Investment Funds, puis le 12 septembre 2005 en JPMorgan Investment Funds.

Elle est constituée sous la forme d'une Société anonyme dotée du statut de Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), conformément à la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle qu'amendée. Au 31 décembre 2023, elle comprend 24 Compartiments, chacun possédant un portefeuille-titres distinct composé de titres, de liquidités et d'autres instruments.

Le 12 septembre 2005, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. a été désignée comme société de gestion par la SICAV. Depuis le 1er juillet 2011, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. agit en qualité de société de gestion selon le chapitre 15 de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, et est conforme à la réglementation sur les OPCVM.

La SICAV est enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 49 663.

Chaque Compartiment peut comprendre des Classes d'Actions A, C, C2, D, F, I, I2, S2, T, V, W et X, qui peuvent différer en fonction du montant minimum de souscription, du montant minimum de détention, de la devise et/ou des critères d'admissibilité, des commissions et des frais assimilés et de la politique de dividendes applicable. Certaines Classes d'Actions peuvent appliquer une Commission de performance. Leur dénomination a été modifiée par l'ajout de « (perf) » dans leur nom.

Au sein de chaque Compartiment, chaque Classe d'Actions peut être libellée dans une devise différente de celle du Compartiment. La devise de chaque Classe d'Actions est indiquée par un suffixe apposé à son nom.

2. Principales méthodes comptables

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

a) Valorisation des investissements

Les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé sont valorisées sur la base de leur dernier cours disponible au moment du calcul de la valeur liquidative.

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

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

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

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

Les États financiers sont présentés sur la base des valeurs liquidatives de chaque Compartiment telles que calculées le 31 décembre 2023, le dernier jour ouvrable de l'exercice étant tombé le 31 décembre 2023. Conformément au Prospectus, les valeurs liquidatives ont été calculées au moyen des derniers taux de change en vigueur au moment du calcul.

Pour les besoins de la gestion des fonds qui sont valorisés quotidiennement, le Conseil d'administration a pour principe de s'assurer que les portefeuilles sont valorisés de manière appropriée afin de traiter équitablement les Actionnaires et, à cet effet, la Société de gestion a mis en place un « Comité de juste valeur » afin de répondre aux éventuelles préoccupations concernant la valorisation. Dans le droit fil de cette démarche, en dehors des justes valorisations au niveau des titres telles que figurant dans l'état du portefeuille-titres, il n'a été procédé, au 31 décembre 2023, à aucun ajustement, dans la mesure où la valeur du portefeuille à sa date de valorisation est restée la même depuis la clôture des marchés sous-jacents sur lesquels le portefeuille négocie.

b) Ajustement de prix (swing pricing)

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

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

Lorsque les conditions de marché sont normales, pendant les Jours de valorisation, les ajustements ne dépasseront jamais 2 % de ce qu'aurait autrement été la Valeur liquidative. Le Conseil de la SICAV a confié tous les pouvoirs nécessaires à la Société de gestion afin d'augmenter le facteur d'ajustement maximal appliqué aux Compartiments, de 2 % à un maximum de 5 %, compte tenu des conditions de marché exceptionnelles. La Société de gestion informera sans tarder son le Conseil de la SICAV, ainsi que la CSSF s'il y a lieu d'augmenter les facteurs d'ajustement au-delà de 2 %. Les facteurs de swing comprennent généralement les coûts de transaction estimatifs, les droits de timbre et autres taxes, ainsi que les écarts entre prix vendeur et prix acheteur. L'ajustement de prix applicable à un Compartiment spécifique est disponible sur demande auprès de la Société de gestion à son siège social.

La Société de gestion prend et passe en revue périodiquement les décisions opérationnelles relatives au swing pricing, y compris les seuils qui le déclenchent, l'ampleur de l'ajustement dans chaque cas, et les Compartiments qui seront soumis ou non au swing pricing à un moment donné.

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

À la clôture de l'exercice, le mécanisme de l'ajustement de prix a été appliqué au Compartiments JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund et JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund.

À la clôture de l'exercice, aucun Compartiment n'a fait l'objet d'un mécanisme d'ajustement de prix.

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

La Société de gestion peut juger adéquat de renoncer au mécanisme d'ajustement de prix appliqué à la Valeur liquidative par action d'un Compartiment lorsqu'elle cherche à attirer des fonds de sorte que le Compartiment atteigne une certaine taille. Dans pareil cas, la Société de gestion dédommagera alors le Compartiment impacté du montant correspondant à l'Ajustement de prix qui aurait dû être appliqué afin de protéger le Compartiment contre tout risque de dilution de la valeur

liquidative. Si tel est le cas, les Actionnaires souscriront à une valeur liquidative qui n'aura pas été ajustée à la hausse comme cela aurait été autrement le cas si le mécanisme d'ajustements de prix avait été appliqué. La Société de gestion n'a pas renoncé à l'application du mécanisme d'Ajustement de prix au cours de l'exercice.

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

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

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

d) Comptabilisation des revenus

Les revenus d'intérêt sont calculés quotidiennement et comprennent l'amortissement des primes et l'appréciation des décotes, le cas échéant. Les revenus d'intérêts bancaires sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les revenus des dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Ces produits sont comptabilisés nets de prélèvements fiscaux et sont ajustés en conséquence compte tenu des avoirs fiscaux.

Les revenus provenant des prêts de titres sont comptabilisés à leur valeur en numéraire tous les 16 du mois suivant le mois au cours duquel les revenus ont été générés, après déduction des frais de prêt payés à l'agent de prêt de titres. Les revenus provenant des prêts de titres comprendront comme élément les produits liés au réinvestissement des garanties en espèces le cas échéant.

e) Conversion des devises

Les comptes et registres de chaque Compartiment sont libellés dans la devise de base du Compartiment concerné. Les montants libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise de base du Compartiment selon les modalités suivantes : (i) les valorisations des investissements et autres actifs et passifs libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise de base chaque jour ouvrable au taux de change en vigueur ; (ii) les achats et les ventes d'investissements étrangers et les revenus et charges sont convertis dans la devise de base aux taux de change en vigueur à la date des transactions correspondantes.

Le cas échéant, on entend par plus-values ou moins-values nettes réalisées ou latentes sur opérations de change : (i) les gains et pertes de change liés à la cession et à la détention de devises et des équivalents de trésorerie en devises étrangères ; (ii) les gains et pertes survenant entre la date de la transaction et la date de règlement des opérations sur titres et des contrats de change à terme ; (iii) les gains et pertes liés à la différence entre le montant des dividendes et des intérêts comptabilisés et les montants effectivement perçus et (iv) les gains et les pertes survenant liés à la différence de change entre les montants des dépenses cumulées et les montants réellement payés. Les différences de change, le cas échéant, seraient imputées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur opérations de change » ou dans la rubrique « Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur opérations de change » de l'État Combiné des Opérations et des Variations de l'Actif Net.

f) Contrats de change à terme

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

g) Contrats futures sur titres et indices

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

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

h) Contrats d'options

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

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

Pour les options sur futures, lorsque le gestionnaire financier est basé au Royaume-Uni, les paiements de marge de variation sont versés ou perçus quotidiennement selon que le contrat future sous-jacent réalise des pertes ou des gains.

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

i) Titres adossés à des créances hypothécaires (TBA)

Les TBA se rapportent à des titres adossés à des créances hypothécaires émis par des agences sponsorisées par l'Etat. Ces agences regroupent habituellement les prêts hypothécaires et vendent les intérêts dans les « pools » ainsi créés. Les TBA portent sur les futurs pools de ces agences, qui sont vendus et achetés en vue d'un règlement futur et pour lesquels le taux d'intérêt ou la date d'échéance n'a pas encore été déterminé(e). Les TBA font l'objet d'une comptabilisation distincte dans l'état du portefeuille-titres.

Certains Compartiments peuvent conclure des Conventions de rachat de titres, en ayant principalement recours à des TBA, dans le cadre desquels ils vendent des titres adossés à des créances hypothécaires pour livraison dans le mois en cours et passent simultanément des contrats pour racheter, à une date déterminée, des titres similaires, mais non identiques, à un prix convenu. Les Compartiments comptabilisent ces conventions de rachat de titres sous forme d'achats et de ventes et perçoivent une compensation pour s'être engagés au rachat. Les Compartiments doivent conserver des titres liquides ayant une valeur supérieure ou égale au prix de

rachat (y compris les intérêts courus) pour ces conventions de rachat de titres. La valeur de marché des titres que les Compartiments doivent racheter peut être inférieure au prix de rachat convenu pour ces titres.

Les Compartiments possédaient un encours de Conventions de rachat de titres sur valeurs à déclarer en USD au 31 décembre 2023, qui est comptabilisé dans les rubriques « Investissement dans des conventions de rachat de titres à déclarer à la valeur du marché », « Positions courtes ouvertes sur convention de rachat de titres à déclarer à la valeur du marché », « Montants à recevoir sur vente des conventions de rachat de titres déclarées » et « Montants à payer sur l'achat de conventions de rachat de titres à déclare » de l'état combiné de l'actif net.

Les variations des plus-values et des moins-values sont comptabilisées dans la rubrique « Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente des contrats d'achat à annoncer » de l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net. Lors du dénouement d'un contrat, les plus-values ou moins-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats d'achat à annoncer » de l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net.

j) Swaps de défaut

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

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

3. Taux de change

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

Les principaux taux de change appliqués à l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 sont les derniers taux de change connus à la date de calcul de la Valeur liquidative :

1 USD =	1,4670	AUD;	1 USD =	0,9033	EUR;	1 USD =	10,1283	NOK;
1 USD =	1,3226	CAD;	1 USD =	0,7853	GBP;	1 USD =	1,5790	NZD;
1 USD =	0,8381	CHF;	1 USD =	7,8144	HKD;	1 USD =	3,9241	PLN;
1 USD =	7,1253	CNH;	1 USD =	345,5962	HUF;	1 USD =	10,0519	SEK;
1 USD =	22,3289	CZK;	1 USD =	141,4950	JPY;	1 USD =	1,3198	SGD.

4. Frais et commissions

a) Structures de coûts et ratio de dépenses plafonné (Capped Expense Ratio)

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

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

Ce taux annuel plafonné de frais et commissions est désigné Ratio de dépenses plafonné (Capped Expense Ratio), comme exposé en Annexe 1. Les commissions et frais réellement facturés à chaque classe d'actions sont plus amplement détaillés en Annexe 1 du présent rapport.

b) Commission de gestion

La SICAV paie à la Société de gestion une commission de gestion correspondant à un pourcentage de la moyenne quotidienne de l'Actif net de chaque Compartiment ou Classe d'Actions dont elle assure la gestion (la « Commission de gestion »). Les Commissions de gestion sont calculées quotidiennement et payables mensuellement à terme échu au taux maximum tel que spécifié dans le Prospectus. La Société de gestion peut, à son entière discrétion et en tant que de besoin (ce qui, dans certaines circonstances, peut être quotidiennement), décider de modifier ce taux dans une fourchette comprise entre 0,0% et le taux maximum en question.

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

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

c) Commission de distribution

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

d) Frais administratifs et d'exploitation

La SICAV supporte tous ses frais administratifs et d'exploitation ordinaires aux taux indiqués dans le Prospectus (« Frais administratifs et d'exploitation »), afin de couvrir l'ensemble des coûts, charges, commissions et autres dépenses fixes et variables engagés en tant que de besoin dans le cadre de son exploitation et de son administration. Pour chaque Classe d'Actions, les frais administratifs et d'exploitation sont plafonnés à un taux maximum indiqué dans le Prospectus. La Société de gestion supportera les frais administratifs et d'exploitation qui excèdent le taux maximum indiqué dans le Prospectus. La Société de gestion peut, à sa discrétion et à titre temporaire, supporter les Dépenses directes et/ou indirectes au nom d'un Compartiment et/ou renoncer à tout ou partie de la Commission de service.

Lorsqu'un Compartiment investit principalement dans des OPCVM et autres OPC gérés par la Société de gestion ou toute autre entité membre de JPMorgan Chase &Co. et comme indiqué spécifiquement pour chaque Compartiment dans le Prospectus, la double-imposition des Frais administratifs et d'exploitation au moyen d'une remise en faveur du Compartiment correspondant sur le montant des Frais administratifs et d'exploitation (ou autres frais équivalents) facturés aux OPCVM ou autres OPC. Lorsqu'un Compartiment investit dans JPMorgan Chase & Co., les frais tels que figurant dans la rubrique Description des Compartiments du Prospectus peuvent être facturés quelle que soit la nature des frais inclus dans les actions ou les parts de l'entreprise sous-jacente.

Les frais administratifs et d'exploitation couvrent :

(i) Une « Commission de service » versée à la Société de gestion pour les services qu'elle fournit à la SICAV. La Commission de service sera revue sur une base annuelle et ne dépassera pas 0,15% par an.

(ii) Les dépenses directement contractées par la SICAV (« Dépenses directes ») et celles directement contractées par la Société de gestion au nom de la SICAV.

e) Commission de performance

Conformément au Contrat de gestion financière, comme exposé dans le Prospectus, le Gestionnaire financier est en droit de percevoir une commission incitative basée sur la performance annuelle (« Commission de performance ») prélevée sur l'actif net de certains Compartiments ou certaines Classes d'Actions si les résultats du Compartiment sont supérieurs à ceux de l'indice de référence, sous réserve de l'application de la méthode high water mark telle que défini dans le Prospectus et comme stipulé dans le Prospectus pour chacun des Compartiments. Chaque jour d'évaluation, les frais de performance du jour d'évaluation précédent sont cumulés, le cas échéant, et les frais de performance cumulés, s'ils existent, sont alors payés à la société de gestion le dernier jour de négociation de l'exercice financière, ou selon l'une des modalités suivantes : uniquement sur les ordres très volumineux de substitution ou de rachat (cette modalité ne s'applique qu'aux actions concernées) et lorsqu'un Compartiment est fusionné ou liquidé. Conformément à l'accord de gestion financière applicable, le gestionnaire financier est en droit de percevoir des frais de gestion de la part de la société de gestion.

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

Les Compartiments peuvent investir dans des OPCVM et d'autres OPC gérés par une société affiliée de JPMorgan Chase & Co. susceptible de facturer des commissions de performance. Ces commissions seront prises en compte dans la valeur liquidative du Compartiment applicable.

Le tableau suivant présente les informations relatives aux commissions de performance des classes d'actions qui ont été facturées au cours de l'exercice de déclaration. Toutes les autres classes d'actions soumises à des commissions de performance qui n'ont pas été incluses dans le tableau ci-dessous n'ont supporté aucune commission de performance au cours de l'exercice de déclaration.

	Devise du Compartiment	Honoraires liés aux résultats	Pourcentage de l'actif net moyen de la Classe d'Actions
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund			
JPM Unconstrained Bond W (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	15.684	0,06%

High Water Mark

Si le Rendement de la Classe d'Actions est supérieur au Rendement de référence et si le Rendement cumulé de la Classe d'Actions est supérieur au High Water Mark (comme défini dans le Prospectus), la Provision pour Commission de performance est augmentée du Taux de la Commission de performance multiplié par l'Excédent de rendement, le résultat étant multiplié par la Valeur liquidative ajustée du Jour de valorisation précédent pour cette Classe. Si le Rendement de la Classe d'Actions est inférieur ou égal au Rendement de référence, la Provision pour Commission de performance est réduite (mais pas au-dessous de zéro) par le Taux de la Commission de performance multiplié par l'Excédent de rendement négatif, le résultat étant multiplié par la Valeur liquidative ajustée du Jour de valorisation précédent pour cette Classe. Suite à une période d'Excédent de rendement négatif au cours de laquelle la Provision pour Commission de performance a été réduite à zéro, aucune nouvelle Commission de performance n'est provisionnée jusqu'à ce que le Rendement cumulé de la Classe d'Actions soit supérieur au montant le plus élevé entre le High Water Mark et le Rendement de référence cumulé enregistré depuis le début de l'exercice comptable de la SICAV. La Commission de performance provisionnée, le cas échéant, un Jour de valorisation est reflétée dans la Valeur liquidative sur la base de laquelle les souscriptions et les rachats peuvent être acceptés.

Au 31 décembre 2023, les taux et les indices de référence pour la Commission de performance relatifs à toutes les Classes d'Actions portant le suffixe « (perf) » sont les suivants :

Compartiment	Classes d'Actions concernées	Taux des commissions de performance	Indice de référence
High Water Mark			
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Non-Couvertes	20%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Couvertes en CHF	20%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Couvertes en EUR	20%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Couvertes en GBP	20%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Couvertes en JPY	20%	ICE BofA TONAR Overnight Rate Index
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Couvertes en SEK	20%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Couvertes en SGD	20%	Singapore Overnight Rate Average
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund	Couvertes en EUR	10%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR

Reportez-vous à l'« Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net » pour les commissions de performance facturées pendant l'exercice.

5. Traitement des dividendes

Classes d'Actions portant le suffixes « (acc) »

Les Classes d'Actions portant le suffixe « (acc) » sont des Classes d'Actions de capitalisation et ne verseront normalement pas de dividende.

Classes d'Actions portant le suffixes « (dist) »

Il est prévu que toutes les classes d'actions portant le suffixe « (dist) » verseront, le cas échéant, des revenus à déclarer annuellement et rempliront les conditions afin d'être éligibles au statut de « fonds déclarants au Royaume-Uni ».

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

Les Classes d'Actions portant le suffixe « (div) » paient normalement un dividende trimestriel déterminé par la Société de gestion sur la base du rendement annuel escompté du portefeuille du Compartiment concerné attribuable à cette Classe d'Actions. La Société de gestion réexaminera le dividende correspondant à chaque Classe d'Actions au plus tard tous les six mois. Cela n'empêchera toutefois pas des ajustements plus fréquents en cas d'évolution du rendement escompté du portefeuille.

Les investisseurs voudront bien noter que les Classes d'Actions « (div) » donnent la priorité aux dividendes plutôt qu'à la croissance du capital. Le rendement escompté de chaque Classe d'Actions sera calculé sur la base du montant brut, avant le paiement de la Commission de gestion et des Frais administratifs et d'exploitation, et les

Classes d'Actions distribueront généralement un montant supérieur aux revenus perçus. Les Classes d'Actions portant le suffixe « (div) » en circulation à la date de déclaration des dividendes ouvrent droit à la distribution de dividendes, lesquels seront normalement payés dans la devise de la Classe d'Actions concernée.

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

Les Classes d'Actions portant le suffixe « (mth) » seront accessibles aux Actionnaires souscrivant, et demeurant investis, par l'intermédiaire de réseaux de distribution particuliers en Asie et à d'autres distributeurs, à l'entière discrétion de la Société de gestion. Les Classes d'Actions portant le suffixe « (mth) » verseront normalement un dividende mensuel. Le dividende mensuel par Action sera déterminé par la Société de gestion sur la base du rendement annuel escompté du portefeuille du Compartiment concerné attribuable à cette Classe d'Actions. La société de gestion révisera, au moins une fois par semestre, le taux des dividendes pour chaque Classe d'Actions mais elle pourra l'ajuster plus fréquemment afin de refléter les changements concernant le rendement attendu du portefeuille. Les investisseurs voudront bien noter que les Classes d'Actions « (mth) » donnent la priorité aux dividendes plutôt qu'à la croissance du capital. Le rendement attendu pour chaque Classe d'Actions sera calculé sur le montant brut des frais de gestion et des frais opérationnels et administratifs et ces Classes d'Actions distribueront normalement plus que les produits perçus. Les dividendes correspondant à ces Classes d'Actions seront normalement versés chaque mois aux Actionnaires dans la devise de la Classe d'Actions concernée. La société de gestion se réserve le droit de fixer un montant minimum par Classe d'Actions au-dessous duquel le paiement effectif des dividendes ne serait pas économiquement rentable pour la SICAV. Ces montants seront reportés au mois suivant ou réinvestis dans de nouvelles Actions de la même Classe d'Actions et non pas payés directement aux Actionnaires. La valeur liquidative des Classes d'Actions « (mth) » peut fluctuer davantage que celle des autres Classes d'Actions en raison de la distribution plus fréquente des revenus.

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

Les Classes d'Actions portant le suffixe « (fix) » verseront généralement un dividende fixe trimestriel correspondant au montant total annuel par Action, tel qu'indiqué dans le Prospectus.

Il se peut que les Classes d'actions portant le suffixe « (fix) » soient fermées à toute nouvelle souscription ou qu'elles soient liquidées, que le dividende ne soit pas versé ou que son montant soit réduit s'il en va de l'intérêt de l'ensemble des Actionnaires au sein de la Classe d'Actions.

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

Les Classes d'Actions portant le suffixe « (irc) » verseront normalement un dividende mensuel. Le taux de dividende mensuel par Action sera variable et déterminé par la Société de gestion sur la base du rendement brut annuel escompté du portefeuille du Compartiment concerné attribuable à cette Classe d'Actions, lequel est révisé au minimum tous les six mois, majoré ou minoré du portage de taux d'intérêt estimé selon que ledit portage est positif ou négatif respectivement. Le portage de taux d'intérêt est calculé sur la base du différentiel journalier moyen du taux de change à terme à un mois et du taux de change au comptant du mois civil précédent entre ces deux devises.

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

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

Cette Classe d'actions n'est proposée qu'aux investisseurs qui achètent et détiennent des Actions par le biais de réseaux de distribution asiatiques spécifiques ainsi qu'à d'autres investisseurs à la discrétion de la Société de gestion. Les Actionnaires sont priés de bien vouloir noter que, durant les épisodes de performance négative, le dividende continuera normalement d'être versé et que la valeur de l'investissement peut rapidement baisser. Il peut ne pas être possible de maintenir le paiement du dividende initial/en vigueur de manière indéfinie et le montant du dividende peut ainsi être réduit. Si la Valeur liquidative tombe à 1,00 dans la monnaie de référence du Compartiment, la Société de gestion rachètera la Classe d'actions dans son intégralité à la première occasion raisonnable qui se présente. Les Investisseurs de ces Classes d'actions peuvent avoir à acquitter une taxe sur les paiements effectués avec les fonds de capital, ce qui peut être inefficace sur le plan fiscal. Les investisseurs sont donc priés de se rapprocher de leurs conseillers fiscaux.

Informations supplémentaires

Les Actionnaires voudront bien noter que lorsque le dividende est supérieur aux revenus générés par les investissements d'une Classe d'Actions, il sera prélevé sur le capital de ladite Classe d'Actions ainsi que sur les plus-values réalisées et latentes. Cela peut entraîner un traitement fiscal préjudiciable aux Actionnaires dans certains pays. Ceux-ci sont dès lors invités à analyser leur situation personnelle avec leur conseiller fiscal. Les Classes d'Actions portant les suffixes « (div) », « (fix) » et « (mth) » ne distribuent pas les revenus à déclarer conformément à la législation fiscale britannique régissant les fonds offshore.

Les détails des dividendes distribués durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 sont disponibles sur le site https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/products/fund-explorer/sicavs.

6. Fiscalité

La SICAV n'est pas soumise à l'impôt luxembourgeois sur ses revenus, bénéfices ou plus-values. La SICAV n'est pas soumise à l'impôt sur la fortune au Luxembourg. La seule taxe à laquelle la SICAV est assujettie au Luxembourg est la « taxe d'abonnement » dont le taux annuel maximum est fixé à 0,05% de la proportion de l'Actif net attribuable à chaque Classe d'Actions. Cette taxe est calculée à la fin de chaque trimestre et acquittée trimestriellement. Un taux d'imposition réduit de 0,01 % par an de l'actif net sera applicable aux Classes d'actions, telles qu'identifiées en Annexe 5. Les taux de 0,01% et 0,05% susmentionnés ne s'appliquent pas à la partie des actifs de la SICAV qui est investie dans d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois eux-mêmes déjà soumis à la taxe d'abonnement.

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

Suite à un précédent de jurisprudence en Europe, la SICAV a engagé des poursuites afin de récupérer les impôts retenus par certains États membres de l'Union européenne au titre des paiements de dividendes qu'elle a reçus. La décision d'engager des poursuites à l'encontre de tout Etat membre résulte de l'analyse des coûts possibles et des avantages potentiels d'une telle action; les chances de récupération de ces montants et la durée estimée des poursuites varient d'un État membre à l'autre. Tous les coûts associés à cette décision ont été imputés aux Compartiments concernés et ont été inclus dans les coûts totaux afin de déterminer le ratio de dépenses et le TER pertinent. Aucune somme en rapport avec tout montant éventuel à recevoir au titre de cette action n'a été enregistrée dans la SICAV.

7. Etat des variations du portefeuille-titres

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

8. Valeur des instruments financiers et risques associés

Le Compartiment a conclu des contrats de change à terme, des contrats à terme fermes (« futures ») sur instruments financiers, des contrats d'options et des contrats d'échange qui comportent, à des degrés divers, un risque de marché supérieur au montant figurant dans l'État combiné de l'actif net. Le montant des contrats représente la participation de la Compartiment dans ces instruments financiers. Le risque de marché afférent à ces contrats est lié aux éventuelles fluctuations des taux de change, des indices et de la valeur des titres sous-jacents. Les autres risques de marché et de crédit proviennent de l'absence éventuelle d'un marché liquide pour ces contrats, de possibles variations de valeur non directement corrélées avec les fluctuations de la valeur des devises, des indices ou des titres sous-jacents ou du manquement éventuel d'une contrepartie à s'acquitter de ses engagements conformément aux termes de ces contrats.

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

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

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

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

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

10. Prêt de titres

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

Les emprunteurs de titres prêtés par les Compartiments participants sont agréés par la Société de gestion après une évaluation appropriée de leur statut et de leur situation financière. 90 % des revenus supplémentaires provenant du prêt de titres sont reversés au Compartiment concerné, les 10 % restants étant versés à J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch pour son rôle d'agent de prêt de titres de la SICAV. Les revenus tiré du programme de prêts de titres sont présenté en détail dans Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Au 31 décembre 2023, la valeur des titres prêtés par la SICAV s'élevait à USD 1.133.338.362 comme indiqué ci-après , et celle-ci avait reçu des sûretés d'une valeur de marché de USD 1.232.695.055.

Compartiment	Valeur de marché	Sûretés en espèces**	Sûretés autres qu'en Espèces*	Devise de référence	Revenus de prêts de titres (bruts)	Commission de l'agent de prêt	Revenus de prêts de titres (nets)
	USD	USD	USD		Devise de référence	Devise de référence	Devise de référence
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	85.124.941	-	92.050.091	EUR	566.723	56.673	510.050
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	25.057.557	-	27.165.151	EUR	205.750	20.575	185.175
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund (1)	13.477.645	-	15.090.763	USD	1.118	112	1.006
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	159.905.706	23.348.592	152.363.564	USD	608.215	60.822	547.393
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	71.998.479	-	80.723.080	USD	283.986	28.398	255.588
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	41.824.328	1.013.454	44.156.401	JPY	28.444.574	2.844.457	25.600.117
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	49.468.960	-	55.037.732	USD	22.506	2.251	20.255
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	628.064.463	45.887.735	634.314.763	EUR	5.236.343	523.634	4.712.709
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	16.866.782	2.654.444	15.572.896	EUR	252.236	25.224	227.012
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	3.315.917	3.382.263	-	USD	7.928	793	7.135
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	38.233.584	-	39.934.126	EUR	61.883	6.188	55.695

(1) Ce Compartiment a été lancé le 14 juin 2023.
* Les titres reçus en garantie sont sous la forme de titres d'Etats (Etats-Unis, Royaume-Uni, zone euro et autres titres d'États). Ces titres sont émis par les États des pays concernés qui en garantissent le principal et les intérêts.
** Les sûretés fournies en espèces peuvent être réinvesties dans des Transactions de prise en pension dont les sûretés sont des emprunts d'Etat de qualité. Les revenus perçus sont comptabilisés à la section « Revenus de prêts de titres » de l'Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

11. Transactions avec des Parties liées

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

JPMorgan Chase & Co. et ses filiales prennent part à toutes les activités de prêt de titres ainsi qu'à certains contrats de change à terme, swaps et contrats financiers à terme (« futures »). La Société de gestion, l'Agent de Registre et de Transfert, le Distributeur principal et l'Agent domiciliataire, les Gestionnaires financiers, le Dépositaire, l'Agent administratif et l'Agent de cotation ainsi que les autres agents liés de la SICAV sont considérés comme des parties liées car ce sont des entités affiliées de JPMorgan Chase & Co. Par ailleurs, le cabinet Elvinger Hoss Prussen, société anonyme (dont M. Jacques Elvinger, qui siège au Conseil d'administration de la SICAV, est un associé) a perçu au titre des services juridiques qu'il fournit à la SICAV une rémunération de USD 93.598 pour l'exercice.

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

Transactions d'investissement avec des Parties liées du Gestionnaire

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

Compartiment autorisé	Total des achats et des ventes	Monnaie du Compartiment	Pourcentage du total des transactions du Compartiment* pour l'exercice	Montant total de la commission de courtage payée	Taux moyen de la commission payée
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	12.388.622	EUR	0,61	3.097	0,02
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	Nil	USD	Nil	Nil	Nil
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	Nil	USD	Nil	Nil	Nil
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	5.915.420	USD	6,13	Nil	Nil
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	Nil	USD	Nil	Nil	Nil

* Le total des transactions désigne la valeur totale dans la monnaie du Compartiment des achats et des ventes traités durant l'exercice jusqu'au 31 décembre 2023.

12. Investissements croisés

Au 31 décembre 2023, aucun investissement croisé entre les Compartiments n'a été constaté.

13. Conventions de partage des commissions

Les Gestionnaires financiers peuvent uniquement conclure des Conventions de partage des commissions lorsque leurs clients, y compris la SICAV, sont susceptibles d'en profiter directement et de façon vérifiable et lorsque les Gestionnaires financiers sont convaincus que les transactions donnant lieu au partage des commissions sont exécutées de bonne foi, en stricte conformité avec les dispositions réglementaires applicables et dans le meilleur intérêt de la SICAV et des Actionnaires. De tels arrangements doivent être pris par le Gestionnaire financier à des conditions conformes aux meilleures pratiques du marché. Selon la réglementation locale, un Gestionnaire des placements peut payer des services de recherche ou d'exécution au moyen des commissions en nature ou par d'autres arrangements similaires.

14. Informations destinées aux Actionnaires allemands enregistrés

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

15. Informations destinées aux investisseurs en Suisse

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

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

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

16. Autorisation des Compartiments à Hong Kong

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

Compartiment	Gestionnaire financier	Gestionnaire des placements délégué
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-

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

17. Rémunération des Administrateurs

La seule rémunération versée aux Administrateurs est une commission annuelle. MM. Daniel Watkins et Massimo Greco y ont renoncé. La rémunération versée aux Administrateurs au titre de l'exercice a totalisé USD 277.390, dont USD 63.099 dus au Président.

18. Frais de transaction

Au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, la SICAV a engagé des frais de transaction définis comme étant des commissions de courtage liées à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières, de produits dérivés (à l'exception des instruments dérivés négociés de gré à gré) ou d'autres actifs éligibles. La SICAV a également engagé d'autres frais de transaction facturés par le dépositaire en rapport avec l'achat et la vente de valeurs mobilières comme suit :

Compartiment	Devise de référence	Frais de transaction du dépositaire et commissions de courtage (Devise de référence)
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	EUR	3.425.595
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	EUR	890.147
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund (1)	USD	576.710
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	USD	2.993.685
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	USD	3.388.210
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	JPY	16.915.991
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	JPY	43.958.673
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	USD	1.479.363
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	EUR	1.617.052
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	EUR	7.639.534

(1) Ce Compartiment a été lancé le 14 juin 2023.

Compartiment	Devise de référence	Frais de transaction du dépositaire et commissions de courtage (Devise de référence)
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	EUR	477.532
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund	EUR	187.024
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	USD	460.738
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	EUR	4.064.602
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	EUR	937.373
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund	EUR	43.809
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund	EUR	94.768
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund	EUR	53.586
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	USD	11.055
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	USD	60.047
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund (2)	USD	3.438
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	USD	48.801
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund	USD	26.150
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	USD	13.957

(2) Ce Compartiment a été lancé le 6 septembre 2023.
Il est impossible de distinguer les frais de transaction des titres à revenus fixes de leur prix d'achat. Il n'est donc pas possible de les déclarer à part.

19. Événements notables au cours de l'exercice

a) Lancement de Compartiments

Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund a été lancé le 14 juin 2023.

Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund a été lancé le 6 septembre 2023.

b) SFDR

À compter du 30 mai 2023, le prospectus de JPMorgan Investment Funds a été mis à jour de manière à préciser que le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund, jusqu'alors traité au sens de l'Article 6 du Règlement SFDR, est désormais traité au sens de l'Article 8.

20. Événement majeur survenu après la clôture de l'exercice

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

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Autriche				
Erste Group Bank AG	EUR	594.319	21.769.905	1,40
			21.769.905	**1,40**
Danemark				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	76.173	8.648.878	0,55
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	839.708	78.441.881	5,04
			87.090.759	**5,59**
Finlande				
Nordea Bank Abp	SEK	2.650.762	29.839.064	1,92
UPM-Kymmene OYJ	EUR	370.242	12.653.021	0,81
			42.492.085	**2,73**
France				
Air Liquide SA	EUR	269.117	47.555.665	3,05
BNP Paribas SA	EUR	479.316	30.062.700	1,93
Capgemini SE	EUR	97.135	18.445.937	1,19
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	404.446	13.158.651	0,85
Dassault Systemes SE	EUR	346.156	15.353.749	0,99
Engie SA	EUR	794.567	12.675.727	0,81
Legrand SA	EUR	272.129	25.639.994	1,65
L'Oreal SA	EUR	22.402	10.132.425	0,65
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	100.349	73.891.986	4,74
Pernod Ricard SA	EUR	108.040	17.313.410	1,11
Schneider Electric SE	EUR	193.052	35.214.615	2,26
Vinci SA	EUR	228.809	26.054.481	1,67
			325.499.340	**20,90**
Allemagne				
adidas AG	EUR	103.488	19.056.280	1,22
Allianz SE	EUR	115.691	28.005.899	1,80
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	330.402	8.265.006	0,53
Deutsche Post AG	EUR	647.411	29.067.136	1,87
Deutsche Telekom AG	EUR	1.114.768	24.179.318	1,55
Dr Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	127.515	10.203.750	0,65
Infineon Technologies AG	EUR	651.919	24.595.274	1,58
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	53.483	20.125.653	1,29
RWE AG	EUR	484.187	19.885.560	1,28
			183.383.876	**11,77**
Irlande				
Kingspan Group plc	EUR	319.271	25.107.472	1,61
Ryanair Holdings plc	EUR	986.271	18.889.555	1,21
			43.997.027	**2,82**
Italie				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	1.757.873	23.972.993	1,54
UniCredit SpA	EUR	1.239.575	30.440.863	1,95
			54.413.856	**3,49**
Pays-Bas				
ASML Holding NV	EUR	126.001	86.442.986	5,55
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	926.639	24.148.212	1,55
Koninklijke KPN NV	EUR	3.913.782	12.189.474	0,78
Stellantis NV	EUR	845.815	17.956.653	1,15
			140.737.325	**9,03**
Espagne				
Iberdrola SA	EUR	1.638.576	19.490.861	1,25
			19.490.861	**1,25**
Suède				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	1.587.724	24.834.253	1,60
Sandvik AB	SEK	772.362	15.162.646	0,97
Volvo AB 'B'	SEK	1.770.120	41.614.291	2,67
			81.611.190	**5,24**
Suisse				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	191.001	23.803.670	1,53
Nestle SA	CHF	675.364	70.868.412	4,55
Roche Holding AG	CHF	93.189	24.452.934	1,57
Straumann Holding AG	CHF	88.241	12.915.961	0,83
Zurich Insurance Group AG	CHF	66.904	31.599.557	2,03
			163.640.534	**10,51**
Royaume-Uni				
3i Group plc	GBP	1.186.951	33.048.755	2,12
AstraZeneca plc	GBP	395.818	48.258.927	3,10
Beazley plc	GBP	1.166.285	6.999.780	0,45
BP plc	GBP	4.317.918	23.154.777	1,49
Direct Line Insurance Group plc	GBP	2.000.649	4.189.660	0,27
GSK plc	GBP	1.110.090	18.536.271	1,19
Howden Joinery Group plc	GBP	991.813	9.281.210	0,60
InterContinental Hotels Group plc	GBP	214.387	17.529.240	1,12
Lloyds Banking Group plc	GBP	41.046.769	22.525.937	1,45
Next plc	GBP	168.889	15.781.019	1,01
RELX plc	GBP	1.029.015	36.806.921	2,36
Rightmove plc	GBP	1.226.050	8.119.357	0,52
Rio Tinto plc	GBP	589.978	39.650.783	2,54
Shell plc	GBP	2.053.260	60.712.593	3,90
SSE plc	GBP	1.295.672	27.669.878	1,78
Taylor Wimpey plc	GBP	3.272.228	5.536.045	0,35
			377.801.153	**24,25**
Total des Actions			**1.541.927.911**	**98,98**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.541.927.911**	**98,98**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	2.109	21.455.260	1,38
			21.455.260	**1,38**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**21.455.260**	**1,38**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**21.455.260**	**1,38**
Total des Investissements			**1.563.383.171**	**100,36**
Liquidités			**397.147**	**0,03**
Autres actifs/(passifs)			**(6.052.930)**	**(0,39)**
Total de l'Actif net			**1.557.727.388**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Royaume-Uni	24,25
France	20,90
Allemagne	11,77
Suisse	10,51
Pays-Bas	9,03
Danemark	5,59
Suède	5,24
Italie	3,49
Irlande	2,82
Finlande	2,73
Autriche	1,40
Luxembourg	1,38
Espagne	1,25
Total des Investissements	**100,36**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,36)
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
CHF	10.080	EUR	10.650	03/01/2024	Barclays	215	-
CHF	395.656	EUR	414.727	03/01/2024	BNP Paribas	11.729	-
CHF	2.648	EUR	2.816	03/01/2024	Citibank	38	-
CHF	3.008	EUR	3.128	03/01/2024	Goldman Sachs	114	-
CHF	3.248	EUR	3.448	03/01/2024	HSBC	53	-
CHF	2.273	EUR	2.363	03/01/2024	Morgan Stanley	87	-
CHF	417.628	EUR	450.593	05/02/2024	BNP Paribas	540	-
CHF	3.068	GBP	2.782	03/01/2024	BNP Paribas	106	-
CHF	2.478	GBP	2.275	03/01/2024	Citibank	54	-
CHF	2.337	USD	2.695	03/01/2024	Citibank	85	-
CHF	2.344	USD	2.759	05/02/2024	HSBC	43	-
DKK	3.399.420	USD	501.206	03/01/2024	Morgan Stanley	3.371	-
EUR	5.073.889	DKK	37.811.962	03/01/2024	HSBC	304	-
EUR	2.936	GBP	2.528	03/01/2024	Citibank	28	-
EUR	2.426	GBP	2.092	03/01/2024	Morgan Stanley	20	-
EUR	19.878.431	GBP	17.189.241	03/01/2024	Standard Chartered	105.369	0,01
EUR	5.619.409	SEK	62.269.526	05/02/2024	Citibank	23.319	-
EUR	854.320	USD	933.615	03/01/2024	BNP Paribas	10.946	-
EUR	5.877	USD	6.423	03/01/2024	Morgan Stanley	74	-
EUR	1.525.749	USD	1.690.466	05/02/2024	Barclays	821	-
EUR	520.163	USD	574.587	05/02/2024	State Street	1.843	-
GBP	2.807	USD	3.549	03/01/2024	BNP Paribas	23	-
GBP	604.312	USD	766.601	03/01/2024	HSBC	2.647	-
USD	3.866	CHF	3.218	05/02/2024	Citibank	11	-
USD	1.505.455	EUR	1.350.567	05/02/2024	Citibank	7.467	-
USD	616.174	GBP	481.124	05/02/2024	Morgan Stanley	3.060	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**172.367**	**0,01**
CHF	2.370	SEK	28.455	03/01/2024	Morgan Stanley	(2)	-
EUR	8.419.205	CHF	8.032.047	03/01/2024	BNP Paribas	(238.101)	(0,02)
EUR	2.745	CHF	2.613	03/01/2024	Merrill Lynch	(71)	-
EUR	8.666.046	CHF	8.032.047	05/02/2024	BNP Paribas	(10.390)	-
EUR	3.141	CHF	2.948	05/02/2024	Morgan Stanley	(43)	-
EUR	4.619.117	DKK	34.412.541	05/02/2024	BNP Paribas	(164)	-
EUR	19.468.821	GBP	16.945.234	05/02/2024	Standard Chartered	(12)	-
EUR	5.456.606	SEK	62.241.071	03/01/2024	Morgan Stanley	(136.836)	(0,01)
GBP	2.154	EUR	2.487	03/01/2024	Barclays	(9)	-
GBP	340.250	EUR	391.667	03/01/2024	Goldman Sachs	(272)	-
GBP	429.384	EUR	498.060	03/01/2024	Morgan Stanley	(4.133)	-
USD	7.956	CHF	6.925	03/01/2024	Citibank	(277)	-
USD	1.384.503	EUR	1.272.725	03/01/2024	Barclays	(22.045)	-
USD	2.446.229	EUR	2.246.724	03/01/2024	HSBC	(36.942)	-
USD	85.118.824	EUR	77.882.164	03/01/2024	Morgan Stanley	(990.724)	(0,06)
USD	88.171.613	EUR	79.596.039	05/02/2024	Citibank	(58.582)	(0,01)
USD	873.513	GBP	687.394	03/01/2024	Goldman Sachs	(1.639)	-
USD	554.678	GBP	437.830	03/01/2024	Morgan Stanley	(2.579)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(1.502.821)**	**(0,10)**
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(1.330.454)**	**(0,09)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Autriche				
ANDRITZ AG	EUR	41.158	2.316.166	0,46
Erste Group Bank AG	EUR	46.669	1.709.486	0,34
OMV AG	EUR	76.696	3.042.147	0,61
			7.067.799	**1,41**
Belgique				
Ageas SA/NV	EUR	70.735	2.785.898	0,55
KBC Group NV	EUR	35.680	2.103.336	0,42
Proximus SADP	EUR	169.500	1.443.631	0,29
			6.332.865	**1,26**
Bermudes				
Hafnia Ltd.	NOK	425.333	2.655.493	0,53
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	206.880	1.484.384	0,30
			4.139.877	**0,83**
Danemark				
D/S Norden A/S	DKK	17.679	761.937	0,15
Danske Bank A/S	DKK	83.146	2.005.098	0,40
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	190.654	17.810.070	3,56
Sydbank A/S	DKK	32.090	1.259.451	0,25
			21.836.556	**4,36**
Finlande				
Elisa OYJ	EUR	38.481	1.612.931	0,32
Fortum OYJ	EUR	164.950	2.162.494	0,43
Kone OYJ 'B'	EUR	40.119	1.811.975	0,36
Mandatum OYJ	EUR	254.579	1.035.946	0,21
Nordea Bank Abp	SEK	278.657	3.136.783	0,63
Outokumpu OYJ	EUR	213.929	960.006	0,19
Sampo OYJ 'A'	EUR	39.580	1.566.576	0,31
UPM-Kymmene OYJ	EUR	105.332	3.599.721	0,72
			15.886.432	**3,17**
France				
Amundi SA, Reg. S	EUR	36.281	2.238.538	0,45
AXA SA	EUR	188.422	5.550.912	1,11
BNP Paribas SA	EUR	74.640	4.681.421	0,94
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	66.952	2.178.283	0,44
Coface SA	EUR	203.973	2.419.120	0,48
Engie SA	EUR	257.851	4.113.497	0,82
Eurazeo SE	EUR	16.176	1.166.694	0,23
Orange SA	EUR	330.639	3.401.945	0,68
Publicis Groupe SA	EUR	49.969	4.207.390	0,84
Rexel SA	EUR	104.724	2.610.246	0,52
Schneider Electric SE	EUR	33.498	6.110.370	1,22
Societe Generale SA	EUR	78.878	1.901.748	0,38
TotalEnergies SE	EUR	164.200	10.122.109	2,02
Vallourec SACA	EUR	156.898	2.209.908	0,44
Verallia SA, Reg. S	EUR	34.932	1.221.572	0,24
Vinci SA	EUR	50.950	5.801.676	1,16
			59.935.429	**11,97**
Allemagne				
Allianz SE	EUR	33.117	8.016.798	1,60
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	18.690	1.885.447	0,38
Bilfinger SE	EUR	29.764	1.035.787	0,21
Commerzbank AG	EUR	140.269	1.506.840	0,30
Daimler Truck Holding AG	EUR	77.961	2.660.029	0,53
Deutsche Telekom AG	EUR	208.374	4.519.632	0,90
E.ON SE	EUR	285.368	3.472.215	0,69
Freenet AG	EUR	112.532	2.851.561	0,57
HOCHTIEF AG	EUR	24.135	2.420.741	0,48
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	10.720	4.033.936	0,81
SAP SE	EUR	37.147	5.184.978	1,04
Schaeffler AG Preference	EUR	262.500	1.470.656	0,29
Siemens AG	EUR	44.945	7.622.672	1,52
			46.681.292	**9,32**
Irlande				
AIB Group plc	EUR	301.598	1.165.676	0,23
Cairn Homes plc	EUR	1.577.348	2.099.450	0,42
CRH plc	GBP	38.289	2.380.163	0,48
			5.645.289	**1,13**
Italie				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	196.947	3.770.058	0,75
Azimut Holding SpA	EUR	49.340	1.170.838	0,23
Banca Mediolanum SpA	EUR	235.338	2.013.552	0,40
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	246.877	2.561.349	0,51
Enel SpA	EUR	754.257	5.082.561	1,01
Eni SpA	EUR	250.355	3.855.216	0,77
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.291.363	3.421.789	0,68
Maire Tecnimont SpA	EUR	555.605	2.744.689	0,55
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	145.151	1.629.683	0,33
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	107.760	1.108.581	0,22
UniCredit SpA	EUR	131.582	3.231.325	0,65
Unipol Gruppo SpA	EUR	180.955	935.175	0,19
			31.524.816	**6,29**
Jersey				
Ferguson plc	GBP	12.987	2.256.933	0,45
Glencore plc	GBP	970.846	5.273.435	1,05
Man Group plc	GBP	956.463	2.558.596	0,51
			10.088.964	**2,01**
Luxembourg				
B&M European Value Retail SA	GBP	295.900	1.911.226	0,38
			1.911.226	**0,38**
Malte				
Kindred Group plc, SDR	SEK	119.857	1.005.387	0,20
			1.005.387	**0,20**
Pays-Bas				
ASML Holding NV	EUR	9.449	6.482.487	1,29
ASR Nederland NV	EUR	69.397	2.967.416	0,59
ING Groep NV	EUR	280.800	3.809.333	0,76
Koninklijke Heijmans N.V, CVA	EUR	182.591	2.223.958	0,44
Koninklijke KPN NV	EUR	932.968	2.905.729	0,58
NN Group NV	EUR	95.055	3.402.494	0,68
OCI NV	EUR	46.994	1.235.942	0,25
Stellantis NV	EUR	223.758	4.750.382	0,95
Van Lanschot Kempen NV, CVA	EUR	58.208	1.642.921	0,33
Wereldhave NV, REIT	EUR	62.383	905.801	0,18
Wolters Kluwer NV	EUR	27.542	3.548.098	0,71
			33.874.561	**6,76**
Norvège				
DNB Bank ASA	NOK	117.514	2.258.681	0,45
Equinor ASA	NOK	149.298	4.286.735	0,86
Hoegh Autoliners ASA	NOK	335.003	2.772.028	0,55
Rana Gruber ASA	NOK	355.335	2.519.550	0,50
Yara International ASA	NOK	36.346	1.173.014	0,24
			13.010.008	**2,60**
Portugal				
Navigator Co. SA (The)	EUR	535.040	1.897.252	0,38
			1.897.252	**0,38**
Espagne				
Acerinox SA	EUR	199.469	2.132.324	0,42
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	88.116	3.548.431	0,71
Aena SME SA, Reg. S	EUR	17.300	2.849.310	0,57
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	449.907	3.713.532	0,74
Banco Santander SA	EUR	1.146.576	4.346.670	0,87
CaixaBank SA	EUR	510.667	1.905.809	0,38
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	EUR	81.434	1.991.061	0,40
Endesa SA	EUR	77.497	1.434.469	0,29
Iberdrola SA	EUR	550.270	6.545.462	1,31
Industria de Diseno Textil SA	EUR	130.538	5.169.305	1,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Neinor Homes SA, Reg. S	EUR	66.481	676.112	0,13
Repsol SA	EUR	215.862	2.901.725	0,58
			37.214.210	**7,43**
Suède				
Alleima AB	SEK	321.441	2.228.059	0,45
Betsson AB 'B'	SEK	100.156	972.082	0,20
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	117.885	1.671.736	0,33
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	110.177	1.748.969	0,35
NCC AB 'B'	SEK	107.453	1.220.584	0,24
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	189.436	2.368.054	0,47
SSAB AB 'B'	SEK	404.874	2.824.928	0,56
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	210.658	2.073.448	0,41
Tele2 AB 'B'	SEK	291.570	2.270.982	0,45
Volvo AB 'B'	SEK	182.124	4.281.609	0,86
			21.660.451	**4,32**
Suisse				
Adecco Group AG	CHF	42.616	1.900.727	0,38
Holcim AG	CHF	60.706	4.316.529	0,86
Kuehne + Nagel International AG	CHF	5.613	1.753.880	0,35
Nestle SA	CHF	78.125	8.197.942	1,64
Novartis AG	CHF	133.944	12.182.020	2,43
Partners Group Holding AG	CHF	2.938	3.842.803	0,77
Roche Holding AG	CHF	19.349	5.077.206	1,01
UBS Group AG	CHF	230.356	6.469.149	1,29
Zurich Insurance Group AG	CHF	7.444	3.515.890	0,70
			47.256.146	**9,43**
Royaume-Uni				
3i Group plc	GBP	112.706	3.138.118	0,63
Anglo American plc	GBP	103.184	2.339.582	0,47
Aviva plc	GBP	403.745	2.016.806	0,40
Balfour Beatty plc	GBP	654.032	2.493.267	0,50
Barclays plc	GBP	1.539.441	2.723.381	0,54
Barratt Developments plc	GBP	277.930	1.799.633	0,36
Berkeley Group Holdings plc	GBP	45.700	2.470.501	0,49
BP plc	GBP	1.416.521	7.596.075	1,52
Britvic plc	GBP	207.103	2.002.952	0,40
Centrica plc	GBP	2.016.900	3.261.442	0,65
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	26.080	1.574.930	0,31
Compass Group plc	GBP	127.829	3.156.294	0,63
Direct Line Insurance Group plc	GBP	776.507	1.626.122	0,32
Dunelm Group plc	GBP	146.840	1.853.814	0,37
Games Workshop Group plc	GBP	11.984	1.358.550	0,27
GSK plc	GBP	363.236	6.065.311	1,21
HSBC Holdings plc	GBP	1.174.472	8.585.019	1,71
IG Group Holdings plc	GBP	106.986	942.391	0,19
InterContinental Hotels Group plc	GBP	33.548	2.743.034	0,55
Intermediate Capital Group plc	GBP	115.315	2.228.830	0,44
J Sainsbury plc	GBP	832.713	2.897.118	0,58
Land Securities Group plc, REIT	GBP	239.773	1.949.183	0,39
Legal & General Group plc	GBP	1.001.031	2.891.998	0,58
Lloyds Banking Group plc	GBP	5.626.744	3.087.884	0,62
Mitie Group plc	GBP	2.457.090	2.810.885	0,56
Moneysupermarket.com Group plc	GBP	356.932	1.150.869	0,23
NatWest Group plc	GBP	742.951	1.874.628	0,37
Next plc	GBP	26.041	2.433.276	0,49
Pagegroup plc	GBP	290.915	1.632.729	0,33
Paragon Banking Group plc	GBP	224.017	1.798.035	0,36
Redde Northgate plc	GBP	495.658	2.071.119	0,41
RELX plc	GBP	138.839	4.966.143	0,99
Rio Tinto plc	GBP	102.680	6.900.838	1,38
Severn Trent plc	GBP	44.863	1.330.161	0,27
Shell plc	GBP	436.329	12.901.759	2,58
SSE plc	GBP	146.168	3.121.508	0,62
Taylor Wimpey plc	GBP	1.297.463	2.195.084	0,44
Telecom Plus plc	GBP	60.952	1.130.940	0,23
Tesco plc	GBP	1.123.100	3.752.382	0,75
Unilever plc	GBP	75.016	3.278.885	0,65
Vodafone Group plc	GBP	2.564.311	2.022.214	0,40
			126.173.690	**25,19**
Total des Actions			**493.142.250**	**98,44**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**493.142.250**	**98,44**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	641	6.523.419	1,30
			6.523.419	**1,30**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**6.523.419**	**1,30**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**6.523.419**	**1,30**
Total des Investissements			**499.665.669**	**99,74**
Liquidités			**848.906**	**0,17**
Autres actifs/(passifs)			**438.316**	**0,09**
Total de l'Actif net			**500.952.891**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Royaume-Uni	25,19
France	11,97
Suisse	9,43
Allemagne	9,32
Espagne	7,43
Pays-Bas	6,76
Italie	6,29
Danemark	4,36
Suède	4,32
Finlande	3,17
Norvège	2,60
Jersey	2,01
Luxembourg	1,68
Autriche	1,41
Belgique	1,26
Irlande	1,13
Bermudes	0,83
Portugal	0,38
Malte	0,20
Total des Investissements	**99,74**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,26
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
CHF	7.959	CNH	66.263	03/01/2024	HSBC	178	-
CHF	452.389	EUR	478.293	03/01/2024	Citibank	9.312	-
CHF	29.378.211	EUR	31.234.964	29/02/2024	State Street	544.671	0,11
CHF	28.584	SGD	44.993	05/02/2024	Morgan Stanley	75	-
CHF	426.437	USD	509.652	05/02/2024	Citibank	905	-
DKK	31.839.051	EUR	4.273.252	29/02/2024	Morgan Stanley	1.615	-
DKK	4.010.146	USD	580.503	03/01/2024	Morgan Stanley	13.686	-
EUR	16.740	CNH	131.334	03/01/2024	HSBC	90	-
EUR	3.589	CNH	27.734	03/01/2024	Morgan Stanley	73	-
EUR	5.703.752	DKK	42.505.870	03/01/2024	HSBC	341	-
EUR	22.807	GBP	19.766	03/01/2024	Goldman Sachs	70	-
EUR	18.597	GBP	15.983	03/01/2024	RBC	211	-
EUR	24.376.356	GBP	21.078.678	03/01/2024	Standard Chartered	129.211	0,02
EUR	27.118.708	GBP	23.417.438	29/02/2024	Standard Chartered	234.878	0,05
EUR	5.104.772	SEK	56.566.755	05/02/2024	Citibank	21.182	0,01
EUR	26.473	SGD	38.214	03/01/2024	Citibank	317	-
EUR	2.821.460	USD	3.087.575	03/01/2024	Morgan Stanley	32.322	0,01
EUR	16.202	USD	17.673	03/01/2024	RBC	237	-
EUR	636.275	USD	686.561	03/01/2024	State Street	16.076	-
EUR	15.954	USD	17.673	05/02/2024	Citibank	12	-
GBP	9.648	CNH	86.942	03/01/2024	Merrill Lynch	76	-
GBP	794.738	USD	1.003.952	03/01/2024	Merrill Lynch	7.287	-
HUF	2.522.511	EUR	6.574	03/01/2024	Morgan Stanley	19	-
HUF	431.772.355	EUR	1.121.056	05/02/2024	State Street	573	-
HUF	3.014.772	GBP	6.810	03/01/2024	Morgan Stanley	46	-
HUF	2.171.614	GBP	4.902	03/01/2024	State Street	37	-
NOK	66.024	HUF	2.131.323	03/01/2024	Morgan Stanley	318	-
SGD	41.176	EUR	28.106	03/01/2024	Merrill Lynch	78	-
SGD	35.401	GBP	21.014	05/02/2024	State Street	93	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**1.013.989**	**0,20**
CNH	24.688	CHF	3.004	03/01/2024	Morgan Stanley	(108)	-
CNH	4.790.629	EUR	613.966	03/01/2024	HSBC	(6.613)	-
CNH	135.134	EUR	17.452	03/01/2024	Merrill Lynch	(319)	-
CNH	4.663.286	EUR	592.222	05/02/2024	HSBC	(457)	-
CNH	25.109	GBP	2.787	03/01/2024	Merrill Lynch	(23)	-
EUR	15.742.610	CHF	15.018.685	03/01/2024	BNP Paribas	(445.212)	(0,09)
EUR	35.147	CHF	33.452	03/01/2024	RBC	(910)	-
EUR	15.785.569	CHF	14.630.713	05/02/2024	BNP Paribas	(18.927)	(0,01)
EUR	2.501.489	CHF	2.351.050	29/02/2024	Barclays	(41.740)	(0,01)
EUR	5.167.193	DKK	38.495.725	05/02/2024	BNP Paribas	(183)	-
EUR	22.798.041	GBP	19.842.913	05/02/2024	Standard Chartered	(14)	-
EUR	6.309	HUF	2.415.215	03/01/2024	Morgan Stanley	(4)	-
EUR	975.501	NOK	11.419.456	03/01/2024	Merrill Lynch	(43.006)	(0,01)
EUR	1.008.446	NOK	11.353.432	05/02/2024	State Street	(3.637)	-
EUR	10.344.862	NOK	122.772.918	29/02/2024	HSBC	(594.847)	(0,12)
EUR	4.942.311	SEK	56.374.735	03/01/2024	Morgan Stanley	(123.939)	(0,02)
EUR	886.202	SEK	9.987.546	29/02/2024	Standard Chartered	(11.351)	-
EUR	608.837	USD	675.182	05/02/2024	Morgan Stanley	(228)	-
GBP	467.013	EUR	543.388	03/01/2024	RBC	(6.175)	-
GBP	14.614	SEK	192.019	03/01/2024	Goldman Sachs	(446)	-
HUF	2.410.734	CHF	5.990	03/01/2024	Barclays	(154)	-
HUF	2.175.863	CHF	5.359	03/01/2024	Morgan Stanley	(89)	-
HUF	415.197.979	EUR	1.086.415	03/01/2024	Barclays	(1.142)	-
HUF	8.825.420	EUR	23.152	03/01/2024	BNP Paribas	(83)	-
SGD	37.536	CHF	24.572	03/01/2024	Morgan Stanley	(792)	-
SGD	85.375	EUR	59.156	03/01/2024	Barclays	(721)	-
SGD	34.483	EUR	23.784	03/01/2024	Goldman Sachs	(182)	-
SGD	41.553	EUR	28.681	03/01/2024	Morgan Stanley	(240)	-
SGD	6.602.913	EUR	4.524.078	03/01/2024	State Street	(4.688)	-
SGD	6.804.822	EUR	4.660.908	05/02/2024	BNP Paribas	(2.318)	-
USD	1.262.885	EUR	1.161.672	03/01/2024	BNP Paribas	(20.854)	-
USD	1.127.623	EUR	1.034.559	03/01/2024	HSBC	(15.930)	-
USD	102.196.407	EUR	93.517.511	03/01/2024	Morgan Stanley	(1.199.168)	(0,25)
USD	99.228.323	EUR	89.577.373	05/02/2024	Citibank	(65.928)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(2.610.428)**	**(0,52)**
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(1.596.439)**	**(0,32)**

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2024	82	EUR	3.742.070	4.100	-
FTSE 100 Index, 15/03/2024	23	GBP	2.052.158	2.887	-
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**6.987**	**-**
Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**6.987**	**-**

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Danemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	129.732	13.415.734	1,60
			13.415.734	**1,60**
Finlande				
UPM-Kymmene OYJ	EUR	252.225	9.542.107	1,14
			9.542.107	**1,14**
France				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	16.326	13.307.967	1,59
Schneider Electric SE	EUR	44.511	8.988.012	1,07
Vinci SA	EUR	106.955	13.482.115	1,61
			35.778.094	**4,27**
Allemagne				
adidas AG	EUR	51.632	10.524.821	1,26
RWE AG	EUR	181.236	8.239.802	0,98
			18.764.623	**2,24**
Irlande				
Kingspan Group plc	EUR	91.420	7.958.520	0,95
Linde plc	USD	25.334	10.380.100	1,24
Medtronic plc	USD	55.924	4.615.967	0,55
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	66.230	8.841.374	1,05
			31.795.961	**3,79**
Italie				
UniCredit SpA	EUR	265.395	7.214.804	0,86
			7.214.804	**0,86**
Japon				
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	403.800	8.511.492	1,02
Keyence Corp.	JPY	22.500	9.867.751	1,18
Suzuki Motor Corp.	JPY	250.100	10.652.162	1,27
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	511.800	12.750.239	1,52
			41.781.644	**4,99**
Pays-Bas				
ASML Holding NV	EUR	31.582	23.985.182	2,86
NXP Semiconductors NV	USD	56.921	13.172.089	1,57
			37.157.271	**4,43**
Suède				
Volvo AB 'B'	SEK	336.124	8.747.560	1,04
			8.747.560	**1,04**
Suisse				
Nestle SA	CHF	129.011	14.986.118	1,79
			14.986.118	**1,79**
Royaume-Uni				
Rio Tinto plc	GBP	132.638	9.868.054	1,18
Shell plc	GBP	500.897	16.395.735	1,95
			26.263.789	**3,13**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc.	USD	75.307	11.648.863	1,39
Amazon.com, Inc.	USD	267.109	41.001.232	4,89
American Express Co.	USD	43.437	8.176.581	0,97
Analog Devices, Inc.	USD	62.687	12.544.609	1,50
Baker Hughes Co.	USD	133.953	4.579.183	0,55
Bank of America Corp.	USD	434.021	14.689.441	1,75
Biogen, Inc.	USD	41.322	10.750.951	1,28
Boston Scientific Corp.	USD	116.487	6.669.463	0,80
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	129.787	6.667.807	0,79
Burlington Stores, Inc.	USD	63.140	12.452.787	1,48
Charles Schwab Corp. (The)	USD	233.082	16.222.507	1,93
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	18.300	7.192.175	0,86
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	4.208	9.600.741	1,14
CME Group, Inc.	USD	43.025	9.059.559	1,08
Costco Wholesale Corp.	USD	26.146	17.245.117	2,06
Danaher Corp.	USD	23.487	5.473.058	0,65
Deere & Co.	USD	16.883	6.736.739	0,80
Diamondback Energy, Inc.	USD	40.598	6.329.634	0,75
Endeavor Group Holdings, Inc. 'A'	USD	645.908	15.330.626	1,83
Exxon Mobil Corp.	USD	145.265	14.545.384	1,73
Fifth Third Bancorp	USD	355.130	12.381.607	1,48
Intuit, Inc.	USD	22.458	14.153.593	1,69
Lowe's Cos., Inc.	USD	29.078	6.491.954	0,77
Lyft, Inc. 'A'	USD	339.370	5.143.152	0,61
Mastercard, Inc. 'A'	USD	55.067	23.534.535	2,81
McDonald's Corp.	USD	41.872	12.372.129	1,48
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	65.078	23.227.640	2,77
Microsoft Corp.	USD	134.549	50.697.391	6,05
Monster Beverage Corp.	USD	82.681	4.764.493	0,57
Morgan Stanley	USD	57.238	5.357.477	0,64
NextEra Energy, Inc.	USD	347.853	21.088.588	2,52
NVIDIA Corp.	USD	28.978	14.441.186	1,72
PG&E Corp.	USD	430.935	7.771.913	0,93
Progressive Corp. (The)	USD	98.685	15.664.764	1,87
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	11.990	10.539.690	1,26
Ross Stores, Inc.	USD	64.437	8.957.387	1,07
ServiceNow, Inc.	USD	8.935	6.339.025	0,76
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	51.924	8.434.275	1,01
Teradyne, Inc.	USD	76.585	8.443.879	1,01
Texas Instruments, Inc.	USD	72.853	12.482.633	1,49
Uber Technologies, Inc.	USD	234.836	14.759.443	1,76
UnitedHealth Group, Inc.	USD	56.794	29.850.075	3,56
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	25.589	10.458.864	1,25
Wells Fargo & Co.	USD	233.634	11.549.697	1,38
			575.821.847	**68,69**
Total des Actions			**821.269.552**	**97,97**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**821.269.552**	**97,97**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	5.291.480	5.291.480	0,63
			5.291.480	**0,63**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**5.291.480**	**0,63**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**5.291.480**	**0,63**
Total des Investissements			**826.561.032**	**98,60**
Liquidités			**49.616**	**0,01**
Autres actifs/(passifs)			**11.715.265**	**1,39**
Total de l'Actif net			**838.325.913**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	68,69
Japon	4,99
Pays-Bas	4,43
France	4,27
Irlande	3,79
Royaume-Uni	3,13
Allemagne	2,24
Suisse	1,79
Danemark	1,60
Finlande	1,14
Suède	1,04
Italie	0,86
Luxembourg	0,63
Total des Investissements	**98,60**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,40
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	62.238	EUR	38.075	08/01/2024	Citibank	275	-
AUD	303.731	EUR	186.035	08/01/2024	Morgan Stanley	1.091	-
AUD	106.451	JPY	10.172.595	09/01/2024	HSBC	615	-
AUD	262.575	USD	172.678	08/01/2024	Citibank	6.335	-
AUD	1.548.017	USD	1.037.924	08/01/2024	HSBC	17.453	-
AUD	136.254	USD	91.785	08/01/2024	RBC	1.107	-
AUD	12.068.631	USD	7.987.212	08/01/2024	Toronto-Dominion Bank	240.707	0,03
AUD	27.408	USD	18.656	08/02/2024	Morgan Stanley	49	-
AUD	14.295.277	USD	9.731.357	08/02/2024	State Street	25.052	-
CHF	3.197	EUR	3.389	08/01/2024	HSBC	65	-
CHF	5.663	EUR	5.983	08/01/2024	Morgan Stanley	136	-
CHF	3.133	JPY	523.451	08/02/2024	Morgan Stanley	32	-
CHF	520.364	USD	596.698	08/01/2024	BNP Paribas	24.512	-
CHF	2.830	USD	3.247	08/01/2024	Citibank	132	-
CHF	3.933	USD	4.478	08/01/2024	Goldman Sachs	218	-
CHF	4.169	USD	4.841	08/01/2024	HSBC	137	-
CHF	6.457	USD	7.387	08/01/2024	Morgan Stanley	321	-
CHF	436.891	USD	521.524	08/01/2024	State Street	36	-
CHF	7.819	USD	9.016	08/01/2024	Toronto-Dominion Bank	319	-
DKK	1.263.142	USD	187.589	08/01/2024	BNP Paribas	80	-
DKK	2.261.928	USD	335.905	08/01/2024	State Street	157	-
EUR	1.712.498	USD	1.893.948	08/01/2024	Citibank	2.150	-
EUR	16.687.633	USD	18.256.682	08/01/2024	HSBC	220.069	0,03
EUR	335.125	USD	365.260	08/01/2024	Morgan Stanley	5.794	-
EUR	143.123	USD	156.570	08/01/2024	State Street	1.897	-
EUR	357.909	USD	390.982	08/01/2024	Toronto-Dominion Bank	5.299	-
EUR	17.337.716	USD	19.209.682	08/02/2024	Citibank	12.269	-
EUR	491.612	USD	544.583	08/02/2024	HSBC	456	-
EUR	100.461	USD	111.322	08/02/2024	Standard Chartered	57	-
GBP	343.922	USD	436.908	08/01/2024	Citibank	1.055	-
JPY	7.641.507	AUD	79.043	09/01/2024	HSBC	166	-
JPY	16.610.878	USD	115.146	09/01/2024	Morgan Stanley	2.361	-
JPY	223.515.911	USD	1.577.772	09/01/2024	State Street	3.394	-
SGD	74.000	USD	55.610	08/01/2024	Citibank	472	-
SGD	49.711	USD	37.371	08/01/2024	Goldman Sachs	304	-
SGD	3.369.853	USD	2.526.467	08/01/2024	HSBC	27.431	0,01
SGD	31.110	USD	23.303	08/01/2024	Merrill Lynch	275	-
SGD	85.001	USD	63.561	08/01/2024	Morgan Stanley	858	-
SGD	23.441	USD	17.767	08/02/2024	Merrill Lynch	25	-
SGD	3.632.173	USD	2.755.127	08/02/2024	State Street	1.752	-
USD	652.965	CHF	546.454	08/01/2024	Goldman Sachs	609	-
USD	55.206	CHF	46.053	08/02/2024	Goldman Sachs	42	-
USD	1.101.480	GBP	864.729	08/02/2024	State Street	103	-
USD	295.683	SEK	2.956.515	08/02/2024	Citibank	1.110	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**606.777**	**0,07**
AUD	81.197	JPY	7.868.218	08/02/2024	Morgan Stanley	(513)	-
AUD	62.076	SEK	427.288	08/01/2024	Morgan Stanley	(195)	-
AUD	91.831	USD	62.770	08/02/2024	HSBC	(96)	-
CHF	42.688	USD	51.009	08/01/2024	Goldman Sachs	(48)	-
CHF	3.365	USD	4.021	09/01/2024	Goldman Sachs	(3)	-
CHF	546.454	USD	655.061	08/02/2024	Goldman Sachs	(500)	-
EUR	100.461	JPY	16.138.170	09/01/2024	Morgan Stanley	(2.927)	-
EUR	127.004	JPY	19.835.849	08/02/2024	Morgan Stanley	(191)	-
EUR	3.535	USD	3.940	08/02/2024	BNP Paribas	(21)	-
EUR	131.086	USD	145.432	08/02/2024	State Street	(99)	-
GBP	864.729	USD	1.101.288	08/01/2024	State Street	(113)	-
JPY	559.062	CHF	3.365	09/01/2024	HSBC	(63)	-
SEK	2.956.515	USD	295.322	08/01/2024	Citibank	(1.141)	-
SGD	19.448	EUR	13.443	08/01/2024	Goldman Sachs	(145)	-
SGD	24.803	EUR	17.068	08/01/2024	Morgan Stanley	(101)	-
SGD	22.171	USD	16.829	08/02/2024	Morgan Stanley	(1)	-
USD	50.542	AUD	76.864	08/01/2024	Citibank	(1.861)	-
USD	47.310	AUD	71.382	08/01/2024	Morgan Stanley	(1.356)	-
USD	9.721.789	AUD	14.295.277	08/01/2024	State Street	(24.169)	(0,01)
USD	18.639	AUD	27.408	09/01/2024	Morgan Stanley	(47)	-
USD	192.433	CHF	167.816	08/01/2024	BNP Paribas	(7.905)	-
USD	3.905	CHF	3.435	08/01/2024	Citibank	(196)	-
USD	5.209	CHF	4.544	08/01/2024	HSBC	(215)	-
USD	357.524	CHF	311.764	08/01/2024	State Street	(14.659)	-
USD	523.207	CHF	436.891	08/02/2024	State Street	(116)	-
USD	185.364	DKK	1.263.142	08/01/2024	Citibank	(2.305)	-
USD	331.865	DKK	2.261.928	08/01/2024	HSBC	(4.196)	-
USD	187.883	DKK	1.263.142	08/02/2024	BNP Paribas	(104)	-
USD	336.431	DKK	2.261.928	08/02/2024	State Street	(201)	-
USD	19.186.181	EUR	17.337.716	08/01/2024	Citibank	(10.349)	-
USD	1.467.884	EUR	1.341.783	08/01/2024	HSBC	(17.754)	-
USD	183.062	EUR	167.531	08/01/2024	Morgan Stanley	(2.430)	-
USD	136.915	EUR	125.266	08/01/2024	RBC	(1.781)	-
USD	111.190	EUR	100.461	09/01/2024	Standard Chartered	(46)	-
USD	1.778.122	EUR	1.604.846	08/02/2024	Citibank	(1.136)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	210.015	EUR	190.018	08/02/2024	HSBC	(654)	-
USD	1.527.831	GBP	1.208.652	08/01/2024	State Street	(11.307)	-
USD	1.511.841	JPY	222.016.593	09/01/2024	State Street	(58.719)	(0,01)
USD	1.585.188	JPY	223.515.911	08/02/2024	State Street	(3.618)	-
USD	242.529	SEK	2.529.227	08/01/2024	HSBC	(9.136)	-
USD	16.248	SGD	21.754	08/01/2024	Goldman Sachs	(239)	-
USD	2.751.204	SGD	3.632.173	08/01/2024	State Street	(1.496)	-
USD	14.081	SGD	18.596	08/02/2024	State Street	(34)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(182.186)**	**(0,02)**
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						**424.591**	**0,05**

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Australie				
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	2.422.732	24.449.795	0,68
			24.449.795	**0,68**
Canada				
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	556.715	35.923.818	1,00
			35.923.818	**1,00**
Danemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	320.896	33.184.222	0,92
			33.184.222	**0,92**
Finlande				
Nordea Bank Abp	SEK	4.233.145	52.750.336	1,46
			52.750.336	**1,46**
France				
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1.666.950	60.037.280	1,66
Legrand SA	EUR	672.616	70.154.885	1,95
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	108.586	88.512.733	2,45
Schneider Electric SE	EUR	144.562	29.191.097	0,81
Vinci SA	EUR	553.450	69.764.637	1,93
			317.660.632	**8,80**
Allemagne				
Allianz SE	EUR	124.573	33.382.702	0,92
Deutsche Post AG	EUR	354.991	17.643.597	0,49
			51.026.299	**1,41**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	5.661.400	49.319.496	1,37
			49.319.496	**1,37**
Inde				
HDFC Bank Ltd.	INR	1.604.167	32.937.823	0,91
			32.937.823	**0,91**
Indonésie				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	35.847.000	21.855.797	0,61
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	146.734.800	37.691.507	1,04
			59.547.304	**1,65**
Irlande				
Accenture plc 'A'	USD	85.801	30.219.970	0,84
			30.219.970	**0,84**
Japon				
Bridgestone Corp.	JPY	1.018.600	42.008.837	1,16
Keyence Corp.	JPY	75.300	33.024.075	0,92
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.144.800	47.812.259	1,33
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.087.800	27.099.862	0,75
			149.945.033	**4,16**
Mexique				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	6.915.114	29.395.116	0,81
			29.395.116	**0,81**
Pays-Bas				
ASML Holding NV	EUR	78.906	59.925.742	1,66
NXP Semiconductors NV	USD	341.788	79.093.161	2,19
			139.018.903	**3,85**
Singapour				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.118.400	53.585.986	1,48
Singapore Exchange Ltd.	SGD	4.596.400	34.182.199	0,95
			87.768.185	**2,43**
Corée du Sud				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.726.850	105.187.811	2,91
			105.187.811	**2,91**
Espagne				
Iberdrola SA	EUR	2.773.891	36.525.945	1,01
			36.525.945	**1,01**
Suède				
Volvo AB 'B'	SEK	2.393.146	62.281.149	1,73
			62.281.149	**1,73**
Suisse				
Roche Holding AG	CHF	105.695	30.702.121	0,85
Zurich Insurance Group AG	CHF	44.548	23.291.891	0,65
			53.994.012	**1,50**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1.293.545	135.537.645	3,76
			135.537.645	**3,76**
Royaume-Uni				
AstraZeneca plc	GBP	421.876	56.939.620	1,58
RELX plc	GBP	1.249.705	49.483.786	1,37
Shell plc	GBP	929.512	30.425.481	0,84
SSE plc	GBP	911.038	21.537.550	0,60
			158.386.437	**4,39**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc.	USD	499.622	77.284.029	2,14
Baker Hughes Co.	USD	942.898	32.232.968	0,89
Bank of America Corp.	USD	1.694.054	57.335.258	1,59
Chevron Corp.	USD	287.460	43.154.933	1,20
CME Group, Inc.	USD	397.194	83.635.155	2,32
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.436.906	84.267.352	2,34
Comcast Corp. 'A'	USD	1.469.303	64.553.827	1,79
Deere & Co.	USD	147.611	58.900.479	1,63
Dow, Inc.	USD	1.104.874	60.900.655	1,69
Exxon Mobil Corp.	USD	699.603	70.051.248	1,94
Johnson & Johnson	USD	282.674	44.225.761	1,23
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	1.058.889	35.213.354	0,98
Lowe's Cos., Inc.	USD	245.608	54.834.442	1,52
Marriott International, Inc. 'A'	USD	293.821	66.059.775	1,83
Mastercard, Inc. 'A'	USD	172.517	73.730.316	2,04
McDonald's Corp.	USD	209.676	61.954.016	1,72
Merck & Co., Inc.	USD	369.494	40.224.964	1,11
Microsoft Corp.	USD	664.619	250.425.116	6,94
NextEra Energy, Inc.	USD	1.241.569	75.270.121	2,09
Oracle Corp.	USD	334.592	35.448.350	0,98
Progressive Corp. (The)	USD	131.837	20.927.146	0,58
Prologis, Inc., REIT	USD	792.561	106.956.107	2,96
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	772.567	46.863.914	1,30
Ross Stores, Inc.	USD	414.843	57.667.325	1,60
Texas Instruments, Inc.	USD	450.946	77.265.088	2,14
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	185.904	29.306.836	0,81
UnitedHealth Group, Inc.	USD	196.629	103.345.253	2,86
Wells Fargo & Co.	USD	964.028	47.656.724	1,32
Yum! Brands, Inc.	USD	580.751	75.889.637	2,10
			1.935.580.149	**53,64**
Total des Actions			**3.580.640.080**	**99,23**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**3.580.640.080**	**99,23**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	11.336.572	11.336.571	0,31
			11.336.571	**0,31**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**11.336.571**	**0,31**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**11.336.571**	**0,31**
Total des Investissements			**3.591.976.651**	**99,54**
Liquidités			**600.572**	**0,02**
Autres actifs/(passifs)			**16.014.706**	**0,44**
Total de l'Actif net			**3.608.591.929**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	53,64
France	8,80
Royaume-Uni	4,39
Japon	4,16
Pays-Bas	3,85
Taïwan	3,76
Corée du Sud	2,91
Singapour	2,43
Suède	1,73
Indonésie	1,65
Suisse	1,50
Finlande	1,46
Allemagne	1,41
Hong Kong	1,37
Espagne	1,01
Canada	1,00
Danemark	0,92
Inde	0,91
Irlande	0,84
Mexique	0,81
Australie	0,68
Luxembourg	0,31
Total des Investissements	**99,54**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,46
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	13.178.131	USD	8.962.051	08/01/2024	State Street	22.280	-
AUD	58.480.358	USD	38.376.156	29/01/2024	RBC	1.523.968	0,04
CAD	71.072.161	USD	52.386.673	29/01/2024	Toronto-Dominion Bank	1.371.020	0,04
CAD	878.968	USD	662.734	08/02/2024	HSBC	2.195	-
CHF	546.420	USD	628.891	08/01/2024	Goldman Sachs	23.424	-
CHF	22.570.895	USD	25.873.950	29/01/2024	Barclays	1.134.574	0,03
CNH	21.216	GBP	2.335	08/01/2024	Merrill Lynch	5	-
CNH	3.769.923	USD	528.791	08/01/2024	HSBC	448	-
CNH	22.681	USD	3.189	08/02/2024	Merrill Lynch	2	-
DKK	14.964.417	USD	2.222.365	08/01/2024	BNP Paribas	946	-
EUR	2.709	CNH	21.003	08/01/2024	HSBC	51	-
EUR	3.511.508	GBP	3.024.343	08/01/2024	Goldman Sachs	36.683	-
EUR	3.229.173	HKD	27.539.478	08/01/2024	HSBC	50.835	-
EUR	8.427.001	USD	9.202.104	08/01/2024	Barclays	128.374	0,01
EUR	25.679.964	USD	28.105.038	08/01/2024	Citibank	328.130	0,01
EUR	802.064	USD	866.342	08/01/2024	Goldman Sachs	21.712	-
EUR	522.959.092	USD	572.106.945	08/01/2024	HSBC	6.919.715	0,19
EUR	10.550.350	USD	11.466.636	08/01/2024	Morgan Stanley	214.839	0,01
EUR	7.641.939	USD	8.407.595	08/01/2024	State Street	53.654	-
EUR	16.569.217	USD	18.156.215	29/01/2024	Standard Chartered	206.351	0,01
EUR	568.208.649	USD	629.558.563	08/02/2024	Citibank	402.098	0,01
EUR	3.844.170	USD	4.246.995	08/02/2024	Morgan Stanley	14.954	-
IDR	120.969.833.889	USD	7.808.183	08/01/2024	Barclays	42.034	-
JPY	89.319.373	USD	624.576	09/01/2024	Morgan Stanley	7.275	-
JPY	5.656.037.565	USD	39.925.291	09/01/2024	State Street	85.886	-
JPY	2.902.487.333	USD	20.046.701	29/01/2024	HSBC	552.820	0,02
KRW	28.783.334.816	USD	22.184.372	08/01/2024	Citibank	55.733	-
SGD	4.580.545	USD	3.469.553	08/01/2024	State Street	1.887	-
USD	18.494.040	CHF	15.427.784	08/02/2024	Goldman Sachs	14.106	-
USD	554.093	CNH	3.942.447	08/01/2024	HSBC	633	-
USD	2.889	CNH	20.554	09/01/2024	BNP Paribas	3	-
USD	32.560.308	GBP	25.561.843	08/02/2024	State Street	3.072	-
USD	19.180.534	HKD	149.778.045	08/01/2024	Standard Chartered	11.712	-
USD	22.721.003	HKD	177.317.523	08/02/2024	HSBC	9.735	-
USD	704.395	IDR	10.850.769.571	12/02/2024	RBC	734	-
USD	9.045.139	INR	753.460.980	08/02/2024	Citibank	2.376	-
USD	5.999.431	SEK	59.987.984	08/02/2024	Citibank	22.503	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**13.266.767**	**0,37**
CHF	15.427.784	USD	18.434.871	08/01/2024	Goldman Sachs	(17.200)	-
CNH	65.091	EUR	8.384	08/01/2024	Merrill Lynch	(144)	-
CNH	20.554	JPY	415.150	09/01/2024	Merrill Lynch	(51)	-
CNH	111.052	USD	15.608	08/01/2024	Merrill Lynch	(18)	-
CNH	20.723	USD	2.912	08/01/2024	Standard Chartered	(3)	-
CNH	20.554	USD	2.894	08/02/2024	BNP Paribas	(2)	-
CNH	3.942.447	USD	555.199	08/02/2024	HSBC	(492)	-
EUR	594.068	USD	658.882	08/02/2024	Morgan Stanley	(252)	-
GBP	25.561.843	USD	32.554.651	08/01/2024	State Street	(3.323)	-
HKD	177.317.523	USD	22.704.769	08/01/2024	HSBC	(11.404)	-
HKD	392.845.877	USD	50.312.737	29/01/2024	State Street	(8.499)	-
INR	753.460.980	USD	9.056.261	08/01/2024	Citibank	(3.387)	-
SEK	59.987.984	USD	5.992.121	08/01/2024	Citibank	(23.148)	-
TWD	898.835.912	USD	29.450.043	08/01/2024	Merrill Lynch	(12.934)	-
USD	6.264	AUD	9.471	08/01/2024	Barclays	(193)	-
USD	8.713.070	AUD	13.168.659	08/01/2024	Toronto-Dominion Bank	(264.805)	(0,01)
USD	7.572.773	AUD	11.181.765	29/01/2024	Citibank	(56.349)	-
USD	10.379.291	AUD	15.416.529	29/01/2024	Morgan Stanley	(139.137)	-
USD	8.970.871	AUD	13.178.131	08/02/2024	State Street	(23.096)	-
USD	19.542.447	CAD	26.600.271	08/01/2024	State Street	(571.266)	(0,01)
USD	18.317.514	CHF	15.974.204	08/01/2024	BNP Paribas	(752.472)	(0,03)
USD	3.431	CNH	24.555	08/01/2024	Merrill Lynch	(17)	-
USD	2.196.004	DKK	14.964.417	08/01/2024	Citibank	(27.307)	-
USD	11.467.004	DKK	79.144.978	29/01/2024	State Street	(305.733)	(0,01)
USD	2.225.846	DKK	14.964.417	08/02/2024	BNP Paribas	(1.236)	-
USD	4.730.219	EUR	4.387.543	08/01/2024	BNP Paribas	(127.722)	-
USD	628.788.357	EUR	568.208.649	08/01/2024	Citibank	(339.162)	(0,01)
USD	11.152.335	EUR	10.199.225	08/01/2024	HSBC	(140.370)	-
USD	159.847.856	EUR	147.932.473	29/01/2024	HSBC	(4.095.909)	(0,11)
USD	25.724.549	EUR	23.764.707	29/01/2024	State Street	(612.302)	(0,02)
USD	10.418.067	EUR	9.402.835	08/02/2024	Citibank	(6.654)	-
USD	28.486.229	GBP	22.535.165	08/01/2024	State Street	(210.823)	(0,01)
USD	13.346.288	GBP	10.657.676	29/01/2024	BNP Paribas	(227.320)	(0,01)
USD	7.828.648	IDR	120.969.833.889	08/01/2024	Standard Chartered	(21.568)	-
USD	7.807.125	IDR	120.969.833.889	12/02/2024	Barclays	(37.648)	-
USD	4.252.295	IDR	65.638.418.936	12/02/2024	Goldman Sachs	(4.291)	-
USD	5.658.042	INR	472.185.896	08/01/2024	BNP Paribas	(15.297)	-
USD	3.372.765	INR	281.275.084	08/01/2024	Goldman Sachs	(6.771)	-
USD	674.917	JPY	100.222.905	09/01/2024	Barclays	(34.067)	-
USD	38.438.205	JPY	5.644.718.883	09/01/2024	State Street	(1.492.903)	(0,05)
USD	40.112.962	JPY	5.656.037.565	08/02/2024	State Street	(91.562)	-
USD	18.003.062	KRW	23.320.627.049	08/01/2024	Citibank	(16.156)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	4.194.951	KRW	5.462.707.767	08/01/2024	J.P. Morgan	(25.935)	-
USD	22.218.793	KRW	28.783.334.816	08/02/2024	Citibank	(23.472)	-
USD	6.488.420	MXN	113.727.441	08/01/2024	State Street	(234.792)	(0,01)
USD	5.752.289	SEK	59.987.984	08/01/2024	HSBC	(216.684)	(0,01)
USD	71.701.783	SEK	748.137.341	29/01/2024	Goldman Sachs	(2.809.506)	(0,08)
USD	3.433.977	SGD	4.580.545	08/01/2024	HSBC	(37.462)	-
USD	79.065.559	SGD	106.071.903	29/01/2024	BNP Paribas	(1.407.550)	(0,04)
USD	3.474.499	SGD	4.580.545	08/02/2024	State Street	(2.209)	-
USD	28.853.233	TWD	898.835.912	08/01/2024	Goldman Sachs	(583.874)	(0,01)
USD	29.629.641	TWD	898.835.912	15/02/2024	J.P. Morgan	(30.003)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(15.074.480)**	**(0,42)**
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(1.807.713)**	**(0,05)**

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Canada				
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	428.339	27.639.945	0,56
			27.639.945	**0,56**
Danemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	968.213	100.124.012	2,01
			100.124.012	**2,01**
Finlande				
Nordea Bank Abp	SEK	2.038.768	25.405.626	0,51
			25.405.626	**0,51**
France				
Legrand SA	EUR	624.917	65.179.806	1,31
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	141.983	115.735.945	2,33
Safran SA	EUR	148.750	26.344.954	0,53
Vinci SA	EUR	732.561	92.342.311	1,85
			299.603.016	**6,02**
Allemagne				
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	118.464	49.347.850	0,99
RWE AG	EUR	1.020.797	46.410.015	0,94
			95.757.865	**1,93**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	2.442.200	21.275.316	0,43
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	750.000	25.702.713	0,51
			46.978.029	**0,94**
Inde				
HDFC Bank Ltd.	INR	2.608.917	53.568.017	1,08
			53.568.017	**1,08**
Japon				
Hoya Corp.	JPY	157.200	19.547.927	0,39
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	996.600	21.006.817	0,42
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.852.900	77.385.862	1,56
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	674.900	16.813.474	0,34
			134.754.080	**2,71**
Mexique				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	8.398.014	35.698.702	0,72
			35.698.702	**0,72**
Pays-Bas				
ASML Holding NV	EUR	157.515	119.625.925	2,40
NXP Semiconductors NV	USD	240.515	55.657.576	1,12
			175.283.501	**3,52**
Singapour				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.658.200	41.944.997	0,84
			41.944.997	**0,84**
Corée du Sud				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.195.966	72.850.014	1,46
			72.850.014	**1,46**
Suède				
Volvo AB 'B'	SEK	2.026.218	52.731.921	1,06
			52.731.921	**1,06**
Suisse				
Roche Holding AG	CHF	132.649	38.531.678	0,77
Zurich Insurance Group AG	CHF	60.596	31.682.576	0,64
			70.214.254	**1,41**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1.399.861	146.677.436	2,95
			146.677.436	**2,95**
Royaume-Uni				
AstraZeneca plc	GBP	374.049	50.484.521	1,01
RELX plc	GBP	1.073.505	42.506.905	0,85
Shell plc	GBP	1.351.122	44.225.935	0,89
SSE plc	GBP	1.314.936	31.085.970	0,63
			168.303.331	**3,38**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc.	USD	434.510	67.212.179	1,35
Adobe, Inc.	USD	90.855	54.502.097	1,10
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	254.417	38.242.691	0,77
Amazon.com, Inc.	USD	1.688.183	259.136.091	5,21
Analog Devices, Inc.	USD	395.927	79.230.932	1,59
Apple, Inc.	USD	595.514	115.234.937	2,32
Bank of America Corp.	USD	1.692.187	57.272.069	1,15
Boston Scientific Corp.	USD	340.564	19.498.992	0,39
Charles Schwab Corp. (The)	USD	542.770	37.776.792	0,76
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	42.517	16.709.819	0,34
Chevron Corp.	USD	397.715	59.706.964	1,20
CME Group, Inc.	USD	613.763	129.237.006	2,60
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.627.316	154.078.947	3,10
ConocoPhillips	USD	221.444	25.931.092	0,52
Deere & Co.	USD	248.440	99.133.771	1,99
Dow, Inc.	USD	770.891	42.491.512	0,85
EOG Resources, Inc.	USD	302.547	36.751.897	0,74
Exxon Mobil Corp.	USD	666.998	66.786.510	1,34
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	326.838	59.504.126	1,20
Johnson & Johnson	USD	403.436	63.119.579	1,27
Marriott International, Inc. 'A'	USD	99.440	22.357.095	0,45
Mastercard, Inc. 'A'	USD	337.540	144.257.845	2,90
McDonald's Corp.	USD	389.710	115.149.562	2,31
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	313.930	112.047.896	2,25
Microsoft Corp.	USD	955.474	360.017.826	7,24
NextEra Energy, Inc.	USD	1.280.327	77.619.824	1,56
NVIDIA Corp.	USD	305.342	152.167.186	3,06
Progressive Corp. (The)	USD	709.271	112.586.132	2,26
Prologis, Inc., REIT	USD	797.553	107.629.777	2,16
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	389.333	23.616.940	0,47
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	92.100	80.959.584	1,63
Ross Stores, Inc.	USD	241.629	33.588.847	0,67
S&P Global, Inc.	USD	95.208	42.196.662	0,85
Southern Co. (The)	USD	337.585	23.543.178	0,47
Stryker Corp.	USD	81.983	24.444.871	0,49
TJX Cos., Inc. (The)	USD	417.500	39.192.813	0,79
Uber Technologies, Inc.	USD	1.848.837	116.199.406	2,34
UnitedHealth Group, Inc.	USD	332.440	174.725.477	3,51
US Bancorp	USD	357.794	15.615.919	0,31
Wells Fargo & Co.	USD	661.591	32.705.751	0,66
Yum! Brands, Inc.	USD	571.026	74.618.823	1,50
			3.366.799.417	**67,67**
Total des Actions			**4.914.334.163**	**98,77**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**4.914.334.163**	**98,77**

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	43.774.138	43.774.138	0,88
			43.774.138	**0,88**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**43.774.138**	**0,88**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**43.774.138**	**0,88**
Total des Investissements			**4.958.108.301**	**99,65**
Liquidités			**14.744.197**	**0,30**
Autres actifs/(passifs)			**2.525.342**	**0,05**
Total de l'Actif net			**4.975.377.840**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	67,67
France	6,02
Pays-Bas	3,52
Royaume-Uni	3,38
Taïwan	2,95
Japon	2,71
Danemark	2,01
Allemagne	1,93
Corée du Sud	1,46
Suisse	1,41
Inde	1,08
Suède	1,06
Hong Kong	0,94
Luxembourg	0,88
Singapour	0,84
Mexique	0,72
Canada	0,56
Finlande	0,51
Total des Investissements	**99,65**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,35
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	2.512.343	USD	1.708.569	08/01/2024	State Street	4.248	-
AUD	36.846.495	USD	24.739.820	29/01/2024	Barclays	399.898	0,01
AUD	99.057.819	USD	63.175.035	29/01/2024	HSBC	4.410.379	0,09
CAD	163.503.394	USD	119.661.366	29/01/2024	HSBC	4.009.635	0,09
CHF	24.804	USD	29.609	08/01/2024	State Street	2	-
CHF	21.367.094	USD	24.150.568	29/01/2024	HSBC	1.417.478	0,03
CHF	20.916.836	USD	23.815.887	29/01/2024	Merrill Lynch	1.213.376	0,02
DKK	5.390.447	USD	800.535	08/01/2024	BNP Paribas	341	-
DKK	76.085	USD	11.299	08/01/2024	State Street	5	-
EUR	575.209	CAD	840.278	08/01/2024	Morgan Stanley	1.505	-
EUR	898.026	USD	983.280	08/01/2024	Barclays	11.025	-
EUR	106.204	USD	117.527	08/01/2024	Citibank	63	-
EUR	80.299.028	USD	87.845.555	08/01/2024	HSBC	1.062.504	0,02
EUR	515.122	USD	554.279	08/01/2024	Merrill Lynch	16.070	-
EUR	487.284	USD	526.326	08/01/2024	Morgan Stanley	13.201	-
EUR	519.679	USD	571.746	08/01/2024	State Street	3.649	-
EUR	40.813.517	USD	43.970.802	29/01/2024	Barclays	1.260.116	0,02
EUR	14.431.342	USD	15.732.729	29/01/2024	BNP Paribas	260.572	0,01
EUR	9.628.328	USD	10.568.971	29/01/2024	Citibank	101.467	-
EUR	184.395.012	USD	200.209.957	29/01/2024	HSBC	4.142.826	0,09
EUR	23.857.876	USD	26.106.465	29/01/2024	Morgan Stanley	333.640	-
EUR	29.540.813	USD	31.585.051	29/01/2024	Standard Chartered	1.153.077	0,03
EUR	70.595.067	USD	76.833.129	29/01/2024	State Street	1.402.710	0,02
EUR	83.803.731	USD	92.852.082	08/02/2024	Citibank	59.305	-
GBP	5.660	HKD	55.632	08/01/2024	HSBC	88	-
GBP	694.021	USD	875.633	08/01/2024	BNP Paribas	8.157	-
GBP	5.532	USD	6.995	08/01/2024	Citibank	50	-
GBP	11.795	USD	14.883	08/01/2024	Morgan Stanley	137	-
GBP	1.429.951	USD	1.768.876	29/01/2024	BNP Paribas	52.308	-
GBP	8.544.685	USD	10.424.243	29/01/2024	Citibank	458.262	0,01
GBP	7.178.648	USD	8.955.566	29/01/2024	HSBC	187.154	-
GBP	28.932.337	USD	35.628.321	29/01/2024	Morgan Stanley	1.219.880	0,03
JPY	835.551.900	USD	5.898.061	09/01/2024	State Street	12.688	-
JPY	17.259.622.431	USD	116.953.217	29/01/2024	Standard Chartered	5.541.706	0,11
KRW	1.432.860.545	USD	1.104.358	08/01/2024	Citibank	2.775	-
KRW	17.104.409	USD	13.132	08/01/2024	HSBC	84	-
SGD	509.568	USD	385.975	08/01/2024	State Street	210	-
USD	2.397.006	CHF	1.999.590	08/02/2024	Goldman Sachs	1.828	-
USD	33.458.072	EUR	30.126.839	29/01/2024	State Street	70.491	-
USD	1.161.796	GBP	912.240	08/01/2024	State Street	119	-
USD	76.788	GBP	60.295	09/01/2024	BNP Paribas	5	-
USD	3.868.489	GBP	3.037.002	08/02/2024	State Street	365	-
USD	392.521	HKD	3.065.144	08/01/2024	Standard Chartered	240	-
USD	399.888	HKD	3.120.776	08/02/2024	HSBC	171	-
USD	649.008	INR	54.062.438	08/02/2024	Citibank	171	-
USD	1.049.690	SEK	10.495.796	08/02/2024	Citibank	3.937	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**28.837.918**	**0,58**
CHF	1.999.590	USD	2.389.337	08/01/2024	Goldman Sachs	(2.229)	-
EUR	509.382	SEK	5.832.367	08/01/2024	BNP Paribas	(16.343)	-
EUR	11.010.013	USD	12.266.795	29/01/2024	BNP Paribas	(65.127)	-
EUR	572.089	USD	636.276	08/02/2024	Morgan Stanley	(2.013)	-
GBP	6.611	AUD	12.478	08/01/2024	BNP Paribas	(89)	-
GBP	13.129	AUD	25.084	08/01/2024	Citibank	(382)	-
GBP	24.258	CAD	41.688	08/01/2024	HSBC	(632)	-
GBP	7.583	CAD	12.862	08/01/2024	Morgan Stanley	(69)	-
GBP	22.415	CHF	24.804	08/01/2024	Citibank	(1.067)	-
GBP	8.865	DKK	76.085	08/01/2024	Citibank	(15)	-
GBP	80.342	EUR	92.524	08/01/2024	BNP Paribas	(133)	-
GBP	4.953	EUR	5.760	08/01/2024	HSBC	(69)	-
GBP	6.842	EUR	7.920	08/01/2024	Morgan Stanley	(57)	-
GBP	50.278	JPY	9.380.685	09/01/2024	Goldman Sachs	(2.334)	-
GBP	10.017	JPY	1.806.924	09/01/2024	State Street	(26)	-
GBP	6.257	MXN	136.331	08/01/2024	Merrill Lynch	(91)	-
GBP	9.339	SEK	122.935	08/01/2024	Citibank	(340)	-
GBP	4.637	SGD	7.813	08/01/2024	Merrill Lynch	(16)	-
GBP	3.037.002	USD	3.867.817	08/01/2024	State Street	(395)	-
GBP	60.295	USD	76.800	08/02/2024	BNP Paribas	(4)	-
GBP	912.240	USD	1.161.998	08/02/2024	State Street	(110)	-
HKD	3.120.776	USD	399.602	08/01/2024	HSBC	(201)	-
INR	54.062.438	USD	649.806	08/01/2024	Citibank	(243)	-
JPY	3.483.880.473	USD	24.787.779	29/01/2024	Citibank	(61.997)	-
SEK	10.495.796	USD	1.048.411	08/01/2024	Citibank	(4.050)	-
TWD	81.881.897	USD	2.682.832	08/01/2024	Merrill Lynch	(1.178)	-
USD	1.637.444	AUD	2.474.781	08/01/2024	Toronto-Dominion Bank	(49.765)	-
USD	1.710.251	AUD	2.512.343	08/02/2024	State Street	(4.403)	-
USD	2.556.752	CAD	3.480.133	08/01/2024	State Street	(74.739)	-
USD	2.292.916	CHF	1.999.590	08/01/2024	BNP Paribas	(94.192)	-
USD	29.705	CHF	24.804	08/02/2024	State Street	(7)	-
USD	791.039	DKK	5.390.447	08/01/2024	Citibank	(9.836)	-
USD	47.528.240	DKK	333.246.195	29/01/2024	HSBC	(2.041.803)	(0,04)

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	801.789	DKK	5.390.447	08/02/2024	BNP Paribas	(445)	-
USD	11.317	DKK	76.085	08/02/2024	State Street	(7)	-
USD	92.738.486	EUR	83.803.731	08/01/2024	Citibank	(50.022)	-
USD	66.421.137	EUR	61.733.077	29/01/2024	Barclays	(1.993.544)	(0,04)
USD	33.927.674	EUR	31.184.880	29/01/2024	BNP Paribas	(632.463)	(0,01)
USD	22.490.050	EUR	21.063.424	29/01/2024	Citibank	(853.149)	(0,02)
USD	29.933.526	EUR	28.193.056	29/01/2024	Goldman Sachs	(1.310.971)	(0,03)
USD	96.694.093	EUR	88.135.178	29/01/2024	HSBC	(980.289)	(0,02)
USD	32.943.767	EUR	30.836.696	29/01/2024	Merrill Lynch	(1.230.501)	(0,02)
USD	31.359.621	EUR	29.615.197	29/01/2024	Morgan Stanley	(1.460.941)	(0,03)
USD	19.163.336	EUR	17.474.130	29/01/2024	RBC	(202.085)	-
USD	42.258.940	EUR	39.744.881	29/01/2024	Standard Chartered	(1.787.681)	(0,04)
USD	80.517.647	EUR	73.756.288	29/01/2024	State Street	(1.221.565)	(0,03)
USD	117.671	EUR	106.204	08/02/2024	Citibank	(75)	-
USD	3.839.010	GBP	3.037.002	08/01/2024	State Street	(28.412)	-
USD	47.278.644	GBP	38.906.973	29/01/2024	HSBC	(2.273.244)	(0,05)
USD	637.733	INR	53.221.369	08/01/2024	BNP Paribas	(1.724)	-
USD	10.078	INR	841.069	08/01/2024	J.P. Morgan	(28)	-
USD	5.613.581	JPY	824.364.291	09/01/2024	State Street	(218.026)	-
USD	5.925.785	JPY	835.551.900	08/02/2024	State Street	(13.526)	-
USD	1.106.140	KRW	1.432.860.545	08/01/2024	Citibank	(993)	-
USD	13.173	KRW	17.104.409	08/01/2024	RBC	(43)	-
USD	1.106.072	KRW	1.432.860.545	08/02/2024	Citibank	(1.168)	-
USD	13.152	KRW	17.104.409	08/02/2024	J.P. Morgan	(65)	-
USD	801.153	MXN	14.042.410	08/01/2024	State Street	(28.991)	-
USD	435.391	SEK	4.540.494	08/01/2024	HSBC	(16.401)	-
USD	13.749.505	SEK	140.594.076	29/01/2024	BNP Paribas	(253.066)	(0,01)
USD	376.160	SGD	501.755	08/01/2024	HSBC	(4.104)	-
USD	28.938.848	SGD	39.432.567	29/01/2024	Goldman Sachs	(977.285)	(0,02)
USD	386.525	SGD	509.568	08/02/2024	State Street	(246)	-
USD	2.596.292	TWD	80.879.675	08/01/2024	Goldman Sachs	(52.539)	-
USD	31.927	TWD	1.002.222	08/01/2024	State Street	(896)	-
USD	2.699.193	TWD	81.881.897	15/02/2024	J.P. Morgan	(2.733)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(18.031.183)**	**(0,36)**
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						**10.806.735**	**0,22**

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Japon				
ABC-Mart, Inc.	JPY	65.700	161.802.675	0,48
Aica Kogyo Co. Ltd.	JPY	56.900	193.829.850	0,57
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	51.300	278.764.200	0,82
Asics Corp.	JPY	74.800	330.316.800	0,97
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	108.300	305.812.125	0,90
Bridgestone Corp.	JPY	198.100	1.156.012.550	3,40
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	149.200	576.956.400	1,70
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	94.000	401.286.000	1,18
Denso Corp.	JPY	517.000	1.098.237.250	3,23
East Japan Railway Co.	JPY	33.200	269.600.600	0,79
Ebara Corp.	JPY	58.400	486.880.800	1,43
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	61.500	372.843.750	1,10
GMO Payment Gateway, Inc.	JPY	33.800	330.851.300	0,97
Hitachi Ltd.	JPY	132.200	1.342.821.500	3,95
Hoya Corp.	JPY	61.000	1.073.295.000	3,16
INFRONEER Holdings, Inc.	JPY	190.200	266.707.950	0,78
JGC Holdings Corp.	JPY	264.700	430.203.675	1,27
Keyence Corp.	JPY	28.600	1.774.773.000	5,22
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	55.200	130.727.400	0,38
Marui Group Co. Ltd.	JPY	151.200	357.247.800	1,05
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.617.500	1.957.579.375	5,76
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	210.000	725.550.000	2,13
Miura Co. Ltd.	JPY	46.600	130.747.950	0,39
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	101.400	303.135.300	0,89
Nintendo Co. Ltd.	JPY	41.700	306.661.800	0,90
Nippon Gas Co. Ltd.	JPY	116.900	271.880.175	0,80
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	312.900	356.549.550	1,05
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	104.700	395.713.650	1,16
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	7.547.600	1.298.941.960	3,82
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	163.100	668.220.700	1,97
Obic Co. Ltd.	JPY	25.600	621.184.000	1,83
ORIX Corp.	JPY	295.100	782.900.300	2,30
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	121.000	406.560.000	1,20
Panasonic Holdings Corp.	JPY	148.000	206.460.000	0,61
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	143.300	853.136.550	2,51
Renesas Electronics Corp.	JPY	195.100	496.578.275	1,46
Rohm Co. Ltd.	JPY	63.300	170.925.825	0,50
Rorze Corp.	JPY	28.800	433.728.000	1,28
Sanwa Holdings Corp.	JPY	222.800	475.789.400	1,40
Sawai Group Holdings Co. Ltd.	JPY	48.300	251.401.500	0,74
Shimadzu Corp.	JPY	63.800	251.340.100	0,74
Shimamura Co. Ltd.	JPY	22.700	357.581.750	1,05
Shimano, Inc.	JPY	14.600	318.827.500	0,94
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	343.100	2.027.549.450	5,96
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	47.100	319.950.300	0,94
SMC Corp.	JPY	7.200	544.680.000	1,60
Sony Group Corp.	JPY	169.600	2.270.944.000	6,68
Square Enix Holdings Co. Ltd.	JPY	61.100	309.440.950	0,91
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	35.700	151.457.250	0,45
T&D Holdings, Inc.	JPY	146.400	327.679.800	0,96
Terumo Corp.	JPY	184.800	852.852.000	2,51
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	489.000	1.723.725.000	5,07
Tokyo Electron Ltd.	JPY	46.000	1.160.580.000	3,41
Unicharm Corp.	JPY	47.400	241.479.300	0,71
Visional, Inc.	JPY	36.900	331.177.500	0,97
			33.641.879.835	**98,95**
Total des Actions			**33.641.879.835**	**98,95**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**33.641.879.835**	**98,95**
Total des Investissements			**33.641.879.835**	**98,95**
Liquidités			**415.006.129**	**1,22**
Autres actifs/(passifs)			**(59.394.066)**	**(0,17)**
Total de l'Actif net			**33.997.491.898**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	**% de l'Actif net**
Japon	98,95
Total des Investissements	**98,95**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,05
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes JPY	% de l'Actif net
EUR	13.841	JPY	2.165.637	04/01/2024	Barclays	2.125	-
EUR	23.548	JPY	3.673.337	04/01/2024	BNP Paribas	14.626	-
EUR	18.520	JPY	2.887.941	04/01/2024	Morgan Stanley	12.552	-
EUR	1.066.450	JPY	166.333.449	05/02/2024	BNP Paribas	58.066	-
JPY	1.613.116	EUR	10.179	04/01/2024	HSBC	18.853	-
JPY	6.812.931	EUR	43.023	04/01/2024	Morgan Stanley	74.796	-
JPY	16.743.212	USD	114.624	04/01/2024	Barclays	527.072	-
JPY	6.360.168	USD	43.360	04/01/2024	Citibank	225.893	-
JPY	8.773.794	USD	61.085	04/01/2024	Goldman Sachs	132.000	-
JPY	10.176.197	USD	69.988	04/01/2024	Morgan Stanley	274.769	-
JPY	6.073.736	USD	43.035	05/02/2024	HSBC	16.737	-
USD	4.653.098	JPY	652.218.889	05/02/2024	HSBC	2.683.361	0,01
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**4.040.850**	**0,01**
EUR	1.063.086	JPY	170.641.164	04/01/2024	BNP Paribas	(4.144.520)	(0,01)
EUR	18.655	JPY	2.960.381	04/01/2024	Morgan Stanley	(38.647)	-
EUR	5.997	JPY	955.149	04/01/2024	State Street	(15.855)	-
EUR	22.057	JPY	3.444.709	05/02/2024	Morgan Stanley	(3.316)	-
JPY	3.719.737	EUR	23.995	04/01/2024	Morgan Stanley	(38.293)	-
JPY	1.547.781	EUR	9.936	05/02/2024	HSBC	(2.519)	-
JPY	5.831.315	USD	41.292	04/01/2024	HSBC	(10.323)	-
USD	39.031	JPY	5.583.204	04/01/2024	Barclays	(61.448)	-
USD	42.179	JPY	6.022.816	04/01/2024	Citibank	(55.590)	-
USD	148.098	JPY	21.523.897	04/01/2024	Goldman Sachs	(572.021)	-
USD	4.625.331	JPY	679.406.678	04/01/2024	HSBC	(25.048.382)	(0,08)
USD	58.374	JPY	8.454.742	04/01/2024	Standard Chartered	(196.351)	-
USD	31.601	JPY	4.457.266	05/02/2024	Goldman Sachs	(9.573)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(30.196.838)**	**(0,09)**
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(26.155.988)**	**(0,08)**

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Japon				
ABC-Mart, Inc.	JPY	375.000	923.531.250	1,65
Asahi Kasei Corp.	JPY	600.000	622.500.000	1,11
Central Japan Railway Co.	JPY	80.000	286.360.000	0,51
Concordia Financial Group Ltd.	JPY	400.000	257.540.000	0,46
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	JPY	175.000	991.200.000	1,78
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	80.000	333.520.000	0,60
Ebara Corp.	JPY	200.000	1.667.400.000	2,99
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	215.000	1.303.437.500	2,33
Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	350.000	548.275.000	0,98
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	40.000	933.900.000	1,67
Hitachi Ltd.	JPY	175.000	1.777.562.500	3,18
Inpex Corp.	JPY	250.000	475.625.000	0,85
Ishihara Sangyo Kaisha Ltd.	JPY	190.000	255.740.000	0,46
ITOCHU Corp.	JPY	500.000	2.880.500.000	5,16
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	200.000	673.500.000	1,21
Kanematsu Corp.	JPY	150.000	309.750.000	0,55
Kinden Corp.	JPY	360.000	861.750.000	1,54
Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	184.100	569.789.500	1,02
Kuraray Co. Ltd.	JPY	650.000	925.925.000	1,66
Kyudenko Corp.	JPY	200.000	1.016.100.000	1,82
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	325.000	1.358.175.000	2,43
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	250.000	747.375.000	1,34
Nichirei Corp.	JPY	150.000	520.425.000	0,93
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	75.000	283.462.500	0,51
Nippon Soda Co. Ltd.	JPY	80.000	433.200.000	0,78
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	18.000.000	3.097.800.000	5,55
NOK Corp.	JPY	140.000	263.130.000	0,47
Open House Group Co. Ltd.	JPY	50.000	208.825.000	0,37
ORIX Corp.	JPY	425.000	1.127.525.000	2,02
PALTAC Corp.	JPY	90.000	401.175.000	0,72
Panasonic Holdings Corp.	JPY	525.000	732.375.000	1,31
Raito Kogyo Co. Ltd.	JPY	90.000	169.875.000	0,30
Rakuten Bank Ltd.	JPY	425.000	896.962.500	1,61
Renesas Electronics Corp.	JPY	775.000	1.972.568.750	3,53
Resona Holdings, Inc.	JPY	525.000	375.768.750	0,67
Sangetsu Corp.	JPY	275.000	851.125.000	1,52
Sankyo Co. Ltd.	JPY	65.000	533.682.500	0,96
Sanwa Holdings Corp.	JPY	175.000	373.712.500	0,67
Sawai Group Holdings Co. Ltd.	JPY	110.000	572.550.000	1,03
Shimamura Co. Ltd.	JPY	75.000	1.181.437.500	2,12
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	475.000	2.807.012.500	5,03
Sohgo Security Services Co. Ltd.	JPY	900.000	728.865.000	1,31
Sony Group Corp.	JPY	180.000	2.410.200.000	4,32
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	275.000	1.154.862.500	2,07
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	285.000	1.957.380.000	3,51
Suzuki Motor Corp.	JPY	335.000	2.018.877.500	3,62
Takashimaya Co. Ltd.	JPY	375.000	720.000.000	1,29
TBS Holdings, Inc.	JPY	330.000	989.092.500	1,77
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	550.000	1.938.750.000	3,47
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	275.000	475.062.500	0,85
Tokyotokeiba Co. Ltd.	JPY	70.000	310.275.000	0,56
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	JPY	675.000	607.871.250	1,09
Topcon Corp.	JPY	300.000	455.625.000	0,82
Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	JPY	200.000	456.950.000	0,82
Toyota Motor Corp.	JPY	700.000	1.811.775.000	3,25
Toyota Tsusho Corp.	JPY	90.000	746.505.000	1,34
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	85.000	631.762.500	1,13
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	175.000	929.250.000	1,66
			54.865.172.000	**98,28**
Total des Actions			**54.865.172.000**	**98,28**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**54.865.172.000**	**98,28**
Total des Investissements			**54.865.172.000**	**98,28**
Liquidités			**664.808.990**	**1,19**
Autres actifs/(passifs)			**297.751.454**	**0,53**
Total de l'Actif net			**55.827.732.444**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Japon	98,28
Total des Investissements	**98,28**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,72
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes JPY	% de l'Actif net
EUR	1.982.404	JPY	310.172.503	04/01/2024	Barclays	304.253	-
EUR	2.924.022	JPY	456.133.400	04/01/2024	BNP Paribas	1.816.129	-
EUR	7.477	JPY	1.159.981	04/01/2024	HSBC	10.967	-
EUR	46.153	JPY	7.151.134	04/01/2024	Merrill Lynch	77.229	-
EUR	2.236.183	JPY	348.933.024	04/01/2024	Morgan Stanley	1.289.704	-
EUR	5.709	JPY	885.956	04/01/2024	State Street	8.223	-
EUR	139.670.780	JPY	21.784.349.538	05/02/2024	BNP Paribas	7.604.692	0,02
EUR	1.429	JPY	222.851	05/02/2024	State Street	90	-
JPY	15.486.073	EUR	97.702	04/01/2024	BNP Paribas	184.278	-
JPY	70.683.874	EUR	448.055	04/01/2024	Citibank	511.107	-
JPY	180.939.223	EUR	1.137.446	04/01/2024	HSBC	2.796.678	-
JPY	990.007.625	EUR	6.251.765	04/01/2024	Morgan Stanley	10.879.464	0,02
JPY	113.556.582	EUR	702.296	04/01/2024	RBC	3.565.634	0,01
JPY	39.471.102	EUR	248.444	04/01/2024	State Street	560.760	-
JPY	3.639.412	EUR	23.120	05/02/2024	State Street	32.144	-
JPY	88.187.179	USD	603.731	04/01/2024	Barclays	2.775.632	-
JPY	722.966	USD	5.040	04/01/2024	BNP Paribas	9.969	-
JPY	21.274.070	USD	145.088	04/01/2024	Citibank	748.043	-
JPY	38.739.472	USD	269.710	04/01/2024	Goldman Sachs	582.832	-
JPY	1.245.441	USD	8.770	04/01/2024	HSBC	4.724	-
JPY	373.108.745	USD	2.609.153	04/01/2024	Morgan Stanley	3.984.626	0,01
JPY	2.884.274	USD	20.042	04/01/2024	State Street	48.903	-
JPY	29.324.622	USD	207.778	05/02/2024	HSBC	80.813	-
USD	2.503.184	JPY	353.763.473	04/01/2024	State Street	368.898	-
USD	210.386	JPY	29.676.902	05/01/2024	BNP Paribas	82.293	-
USD	23.239.807	JPY	3.257.515.918	05/02/2024	HSBC	13.380.401	0,03
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**51.708.486**	**0,09**
EUR	1.111.921	JPY	181.005.700	04/01/2024	Barclays	(6.860.767)	(0,01)
EUR	147.094.594	JPY	23.610.868.151	04/01/2024	BNP Paribas	(573.459.109)	(1,03)
EUR	968.578	JPY	153.850.847	04/01/2024	Citibank	(2.155.791)	(0,01)
EUR	19.086	JPY	2.989.345	04/01/2024	Goldman Sachs	(178)	-
EUR	170.463	JPY	27.407.167	04/01/2024	HSBC	(709.868)	-
EUR	1.092	JPY	173.159	04/01/2024	Merrill Lynch	(2.068)	-
EUR	1.723.483	JPY	273.958.360	04/01/2024	Morgan Stanley	(4.032.790)	(0,01)
EUR	23.120	JPY	3.653.087	04/01/2024	State Street	(32.118)	-
EUR	935.124	JPY	146.898.860	05/02/2024	Barclays	(997.275)	-
EUR	1.052.159	JPY	164.344.526	05/02/2024	Morgan Stanley	(182.833)	-
JPY	553.721.477	EUR	3.561.857	04/01/2024	Citibank	(4.123.264)	(0,01)
JPY	83.889.133	EUR	540.961	04/01/2024	HSBC	(834.161)	-
JPY	870.074.103	EUR	5.602.470	04/01/2024	Morgan Stanley	(7.363.877)	(0,02)
JPY	4.700.146	EUR	30.396	04/01/2024	Standard Chartered	(60.406)	-
JPY	953.034	EUR	6.096	04/01/2024	State Street	(1.682)	-
JPY	1.111.412	EUR	7.100	05/01/2024	BNP Paribas	(503)	-
JPY	195.108.503	EUR	1.252.540	05/02/2024	HSBC	(317.415)	-
JPY	37.364.768	USD	264.580	04/01/2024	HSBC	(66.141)	-
JPY	29.533.427	USD	210.386	05/02/2024	BNP Paribas	(77.433)	-
USD	885.235	JPY	127.783.140	04/01/2024	Barclays	(2.546.475)	-
USD	18.600	JPY	2.680.014	04/01/2024	BNP Paribas	(48.574)	-
USD	254.750	JPY	36.453.606	04/01/2024	Citibank	(413.380)	-
USD	617.125	JPY	89.643.732	04/01/2024	Goldman Sachs	(2.337.385)	-
USD	22.050.656	JPY	3.239.428.264	04/01/2024	HSBC	(119.861.287)	(0,21)
USD	358.772	JPY	52.261.881	04/01/2024	Morgan Stanley	(1.505.355)	-
USD	1.509	JPY	218.384	04/01/2024	RBC	(4.868)	-
USD	293.969	JPY	42.577.452	04/01/2024	Standard Chartered	(988.809)	-
USD	5.681	JPY	820.618	04/01/2024	State Street	(16.892)	-
USD	135.273	JPY	19.080.022	05/02/2024	Goldman Sachs	(40.980)	-
USD	156.416	JPY	22.167.282	05/02/2024	Morgan Stanley	(152.447)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(729.194.131)**	**(1,30)**
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(677.485.645)**	**(1,21)**

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Irlande				
Accenture plc 'A'	USD	305.390	107.561.412	1,52
Eaton Corp. plc	USD	586.297	141.596.589	2,01
Seagate Technology Holdings plc	USD	454.822	39.346.651	0,56
Trane Technologies plc	USD	324.011	79.117.006	1,12
			367.621.658	**5,21**
Pays-Bas				
ASML Holding NV, ADR	USD	55.484	42.134.272	0,60
NXP Semiconductors NV	USD	756.573	175.078.558	2,48
			217.212.830	**3,08**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc.	USD	1.215.019	187.945.214	2,66
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	636.306	95.646.336	1,36
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.514.454	212.281.017	3,01
Amazon.com, Inc.	USD	2.124.433	326.100.466	4,62
American Express Co.	USD	670.285	126.174.448	1,79
Ameriprise Financial, Inc.	USD	260.928	99.744.947	1,41
Analog Devices, Inc.	USD	261.079	52.245.824	0,74
Apple, Inc.	USD	1.822.932	352.746.457	5,00
Baker Hughes Co.	USD	6.226.682	212.859.124	3,02
Biogen, Inc.	USD	224.930	58.521.163	0,83
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.710.070	87.854.846	1,25
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.750.752	161.317.851	2,29
CSX Corp.	USD	1.969.083	68.396.098	0,97
Danaher Corp.	USD	409.262	95.368.278	1,35
Deere & Co.	USD	466.811	186.269.259	2,64
Eastman Chemical Co.	USD	405.006	36.460.665	0,52
Eli Lilly & Co.	USD	77.707	45.434.117	0,64
EOG Resources, Inc.	USD	336.129	40.831.270	0,58
FleetCor Technologies, Inc.	USD	103.519	29.240.494	0,41
Howmet Aerospace, Inc.	USD	715.029	38.718.820	0,55
Intuit, Inc.	USD	84.377	53.176.495	0,75
Lowe's Cos., Inc.	USD	720.382	160.832.485	2,28
Marriott International, Inc. 'A'	USD	130.964	29.444.636	0,42
Mastercard, Inc. 'A'	USD	357.099	152.616.971	2,16
McDonald's Corp.	USD	596.815	176.343.912	2,50
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	567.555	202.571.731	2,87
Microsoft Corp.	USD	1.732.344	652.738.558	9,25
Morgan Stanley	USD	1.965.133	183.936.449	2,61
NextEra Energy, Inc.	USD	2.625.325	159.160.328	2,26
Norfolk Southern Corp.	USD	433.413	102.480.504	1,45
NVIDIA Corp.	USD	465.722	232.092.559	3,29
Oracle Corp.	USD	1.081.997	114.632.172	1,63
PG&E Corp.	USD	6.959.926	125.522.265	1,78
Pioneer Natural Resources Co.	USD	488.039	109.918.584	1,56
PPG Industries, Inc.	USD	462.935	69.701.808	0,99
Progressive Corp. (The)	USD	380.167	60.345.809	0,86
Prologis, Inc., REIT	USD	1.445.288	195.041.616	2,77
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	150.561	132.349.141	1,88
S&P Global, Inc.	USD	158.374	70.192.149	1,00
Stryker Corp.	USD	323.382	96.422.811	1,37
Tesla, Inc.	USD	188.096	47.591.109	0,67
TJX Cos., Inc. (The)	USD	710.081	66.658.854	0,95
Uber Technologies, Inc.	USD	820.442	51.564.780	0,73
UnitedHealth Group, Inc.	USD	455.278	239.287.288	3,39
US Bancorp	USD	2.322.738	101.375.900	1,44
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	152.591	62.367.757	0,88
Vulcan Materials Co.	USD	384.813	86.973.510	1,23
Wells Fargo & Co.	USD	2.440.863	120.664.062	1,71
Xcel Energy, Inc.	USD	302.030	18.608.068	0,26
			6.388.769.005	**90,58**
Total des Actions			**6.973.603.493**	**98,87**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**6.973.603.493**	**98,87**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	83.384.072	83.384.072	1,18
			83.384.072	**1,18**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**83.384.072**	**1,18**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**83.384.072**	**1,18**
Total des Investissements			**7.056.987.565**	**100,05**
Liquidités			**41.734.707**	**0,59**
Autres actifs/(passifs)			**(45.007.712)**	**(0,64)**
Total de l'Actif net			**7.053.714.560**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	**% de l'Actif net**
Etats-Unis d'Amérique	90,58
Irlande	5,21
Pays-Bas	3,08
Luxembourg	1,18
Total des Investissements	**100,05**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,05)
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	1.674	USD	1.112	03/01/2024	Barclays	29	-
AUD	11.170.393	USD	7.380.819	03/01/2024	BNP Paribas	233.480	0,01
AUD	370.166	USD	247.748	03/01/2024	Citibank	4.576	-
AUD	203.261	USD	134.824	03/01/2024	Morgan Stanley	3.728	-
AUD	10.186.078	USD	6.933.887	05/02/2024	Barclays	17.473	-
AUD	57.257	USD	38.964	05/02/2024	Citibank	110	-
AUD	2.302	USD	1.565	05/02/2024	RBC	6	-
CHF	1.946	USD	2.246	03/01/2024	Citibank	76	-
CHF	2.247	USD	2.561	03/01/2024	Goldman Sachs	120	-
CHF	6.248	USD	7.218	03/01/2024	HSBC	237	-
CHF	169.136	USD	193.921	03/01/2024	Morgan Stanley	7.888	-
CHF	178.260	USD	213.161	05/02/2024	HSBC	304	-
CHF	1.440	USD	1.696	05/02/2024	Morgan Stanley	29	-
EUR	4.351.228	USD	4.760.131	03/01/2024	Barclays	56.678	-
EUR	13.329.757	USD	14.519.544	03/01/2024	BNP Paribas	236.497	-
EUR	4.401.681	USD	4.750.055	03/01/2024	HSBC	122.606	-
EUR	650.754.290	USD	711.133.748	03/01/2024	Morgan Stanley	9.251.257	0,13
EUR	23.828	USD	25.793	03/01/2024	RBC	585	-
EUR	418.605	USD	456.862	03/01/2024	Standard Chartered	6.533	-
EUR	4.008.108	USD	4.389.222	03/01/2024	State Street	47.753	-
EUR	5.458.694	USD	6.050.897	05/02/2024	Barclays	365	-
EUR	661.928.006	USD	732.909.855	05/02/2024	HSBC	873.553	0,01
EUR	5.159	USD	5.691	05/02/2024	Morgan Stanley	29	-
EUR	3.870.782	USD	4.284.850	05/02/2024	State Street	6.123	-
USD	1.326	AUD	1.936	05/02/2024	Morgan Stanley	5	-
USD	31.795	AUD	46.394	05/02/2024	State Street	134	-
USD	238.001	EUR	214.399	03/01/2024	State Street	661	-
USD	2.141	EUR	1.921	05/02/2024	Morgan Stanley	12	-
USD	179.632	EUR	161.412	05/02/2024	Standard Chartered	697	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**10.871.544**	**0,15**
AUD	46.394	USD	31.761	02/01/2024	State Street	(136)	-
AUD	79.892	USD	54.727	05/02/2024	HSBC	(205)	-
EUR	161.412	USD	179.387	02/01/2024	Standard Chartered	(703)	-
EUR	214.399	USD	238.313	05/02/2024	State Street	(640)	-
USD	237.505	AUD	349.587	03/01/2024	Citibank	(792)	-
USD	37.913	AUD	57.135	03/01/2024	Goldman Sachs	(1.033)	-
USD	226.665	AUD	338.102	03/01/2024	Standard Chartered	(3.802)	-
USD	541.399	AUD	814.592	03/01/2024	State Street	(13.868)	-
USD	143.778	AUD	211.054	05/02/2024	Morgan Stanley	(253)	-
USD	1.513	CHF	1.317	03/01/2024	Citibank	(59)	-
USD	1.430	CHF	1.216	05/02/2024	State Street	(26)	-
USD	4.021.564	EUR	3.685.758	03/01/2024	Barclays	(58.570)	-
USD	2.677.185	EUR	2.445.156	03/01/2024	BNP Paribas	(29.603)	-
USD	2.116	EUR	1.932	03/01/2024	Goldman Sachs	(23)	-
USD	6.848.572	EUR	6.329.998	03/01/2024	HSBC	(158.736)	-
USD	648.840	EUR	600.518	03/01/2024	Morgan Stanley	(15.933)	-
USD	2.029	EUR	1.863	03/01/2024	RBC	(34)	-
USD	475.181	EUR	432.050	03/01/2024	Standard Chartered	(3.099)	-
USD	2.032.665	EUR	1.862.215	03/01/2024	State Street	(28.807)	-
USD	5.081.811	EUR	4.604.375	05/02/2024	Morgan Stanley	(22.390)	-
USD	777.714	EUR	704.889	05/02/2024	State Street	(3.694)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(342.406)**	**-**
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						**10.529.138**	**0,15**

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	72	USD	17.394.750	686.105	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**686.105**	**0,01**
Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**686.105**	**0,01**

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
Australia Government Bond, Reg. S 4,25% 21/04/2026	AUD	5.502.000	3.433.499	0,10
Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028	AUD	10.562.000	6.148.455	0,17
Australia Government Bond, Reg. S 2,5% 21/05/2030	AUD	8.610.000	4.928.692	0,14
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/11/2031	AUD	16.229.000	8.062.812	0,22
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/06/2039	AUD	2.494.000	1.375.934	0,04
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051	AUD	1.005.000	366.105	0,01
Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/06/2054	AUD	19.167.000	12.740.467	0,36
			37.055.964	**1,04**
Belgique				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,9% 22/06/2029	EUR	3.800.000	3.534.405	0,10
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031	EUR	3.239.044	2.928.069	0,08
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033	EUR	3.928.250	4.057.730	0,11
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 22/06/2037	EUR	4.170.000	3.523.750	0,10
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4% 22/06/2040	EUR	2.965.704	1.979.358	0,05
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	426.782	318.043	0,01
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	2.132.699	1.430.058	0,04
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	6.870.000	7.009.939	0,20
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	440.000	198.189	0,01
			24.979.541	**0,70**
Canada				
Canada Government Bond 1,5% 01/09/2024	CAD	3.000	2.006	0,00
Canada Government Bond 3% 01/10/2025	CAD	2.000	1.344	0,00
Canada Government Bond 1% 01/09/2026	CAD	10.795.000	6.905.662	0,19
Canada Government Bond 2% 01/06/2028	CAD	5.375.000	3.497.176	0,10
Canada Government Bond 1,25% 01/06/2030	CAD	2.430.000	1.480.886	0,04
Canada Government Bond 0,5% 01/12/2030	CAD	15.855.000	9.082.969	0,25
Canada Government Bond 3,25% 01/12/2033	CAD	1.300.000	898.419	0,02
Canada Government Bond 4% 01/06/2041	CAD	710.000	542.946	0,02
Canada Government Bond 3,5% 01/12/2045	CAD	1.995.000	1.454.543	0,04
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	4.235.000	2.330.132	0,07
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2064	CAD	1.740.000	1.128.746	0,03
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,5% 06/05/2025	EUR	19.500.000	18.797.493	0,53
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,1% 19/05/2028	EUR	25.335.000	22.545.620	0,63
Province of Ontario Canada, Reg. S 4,25% 25/04/2028	USD	7.506.000	6.752.949	0,19
			75.420.891	**2,11**
Chine				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 0,125% 28/10/2024	EUR	6.855.000	6.632.027	0,19
			6.632.027	**0,19**
Danemark				
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	10.460.000	1.321.786	0,03
Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039	DKK	12.020.000	2.060.141	0,06
Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	4.260.000	325.934	0,01
			3.707.861	**0,10**
Estonia				
Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	3.684.000	3.962.234	0,11
			3.962.234	**0,11**
France				
Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,25% 10/12/2026	GBP	7.900.000	8.112.662	0,23
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	5.410.000	3.929.445	0,11
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	1.323.840	947.117	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	600.000	252.233	0,01
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	13.510.000	13.680.631	0,38
France Government Bond OAT, Reg. S 4,75% 25/04/2035	EUR	13.153.788	15.844.899	0,44
France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/10/2038	EUR	12.734.650	14.580.490	0,41
			57.347.477	**1,61**
Allemagne				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	2.425.000	1.859.278	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	EUR	3.380.000	3.858.801	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046	EUR	1.400.250	1.452.600	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048	EUR	5.866.000	4.758.045	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	4.970.000	2.764.874	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	3.850.000	3.476.230	0,10
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 4,125% 18/02/2026	GBP	3.938.000	4.520.900	0,13
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027	EUR	25.500.000	24.510.919	0,69
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028	EUR	15.440.000	15.659.196	0,44
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028	EUR	3.270.000	3.375.613	0,10
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029	EUR	3.200.000	3.279.048	0,09
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,125% 09/01/2032	EUR	10.009.000	8.293.482	0,23
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 14/02/2033	EUR	3.220.000	3.276.875	0,09
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 07/06/2033	EUR	6.308.000	6.469.201	0,18
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 0,25% 31/01/2025	EUR	14.134.000	13.634.977	0,38
Vonovia SE, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	7.600.000	7.092.106	0,20
			108.282.145	**3,04**
Hong Kong				
Airport Authority, Reg. S 4,875% 12/01/2026	USD	3.528.000	3.200.688	0,09
Airport Authority, Reg. S 4,875% 12/01/2033	USD	4.116.000	3.817.798	0,11
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 3,875% 11/01/2025	EUR	1.000	1.003	0,00
			7.019.489	**0,20**
Hongrie				
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	7.163.000	6.737.089	0,19
Hungary Government Bond, Reg. S 0,125% 21/09/2028	EUR	5.571.000	4.669.746	0,13
Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033	EUR	7.834.000	8.390.261	0,23
			19.797.096	**0,55**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Indonésie				
Indonesia Government Bond 1,3% 23/03/2034	EUR	1.120.000	882.000	0,02
			882.000	**0,02**
Italie				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	10.490.000	10.943.381	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	1.480.000	1.069.695	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	640.000	556.880	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	960.000	586.940	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/09/2026	EUR	18.450.000	18.943.265	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026	EUR	11.250.000	10.780.149	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028	EUR	3.765.000	3.376.914	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	5.040.000	4.525.997	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028	EUR	9.810.000	9.740.160	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	19.600.000	19.324.822	0,54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031	EUR	670.000	567.300	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 6% 01/05/2031	EUR	750.000	883.021	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/06/2032	EUR	10.434.000	8.559.134	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033	EUR	475.000	503.897	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 3,1% 15/09/2026	EUR	13.500.000	18.714.961	0,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	18.650.000	18.086.065	0,51
			127.162.581	**3,56**
Japon				
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0,01% 09/09/2025	EUR	19.187.000	18.239.354	0,51
Japan Bank for International Co. 4,25% 26/01/2026	USD	14.402.000	12.930.948	0,36
Japan Bank for International Co. 3,125% 15/02/2028	EUR	11.640.000	11.826.466	0,33
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 3,375% 22/02/2028	EUR	8.893.000	9.104.991	0,26
Japan Government CPI Linked Bond 0,005% 10/03/2031	JPY	807.500.000	5.920.638	0,17
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2026	JPY	5.753.850.000	36.715.783	1,03
Japan Government Forty Year Bond 1,9% 20/03/2053	JPY	544.400.000	3.670.652	0,10
Japan Government Forty Year Bond 0,4% 20/03/2056	JPY	1.307.900.000	5.701.327	0,16
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	1.121.250.000	4.839.348	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2026	JPY	128.050.000	818.857	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2028	JPY	5.428.150.000	34.471.228	0,97
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2030	JPY	127.750.000	804.961	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/09/2039	JPY	69.800.000	513.230	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/09/2040	JPY	351.500.000	2.506.653	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041	JPY	102.800.000	751.659	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 1,5% 20/12/2044	JPY	1.990.900.000	12.839.027	0,36
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2048	JPY	2.236.100.000	12.131.625	0,34
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/06/2049	JPY	1.585.100.000	7.611.682	0,21
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/03/2053	JPY	162.800.000	978.176	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 1,9% 20/03/2031	JPY	4.347.150.000	30.728.145	0,86
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/06/2034	JPY	6.453.750.000	44.533.102	1,25
Japan Government Twenty Year Bond 0,2% 20/06/2036	JPY	2.033.450.000	11.948.768	0,34
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2038	JPY	2.365.250.000	14.060.959	0,39
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039	JPY	1.781.850.000	10.052.382	0,28
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2041	JPY	2.486.300.000	13.709.879	0,38
Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028	USD	6.126.000	5.448.266	0,15
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 2,55% 10/03/2025	USD	8.363.000	7.320.839	0,21
			320.178.945	**8,98**
Lettonie				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	3.270.000	3.365.461	0,10
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	3.444.000	3.526.071	0,10
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	3.859.000	3.992.259	0,11
			10.883.791	**0,31**
Mexique				
Mexico Government Bond 5,4% 09/02/2028	USD	2.979.000	2.764.925	0,08
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	2.026.000	1.872.705	0,05
			4.637.630	**0,13**
Pays-Bas				
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 2% 16/12/2024	GBP	1.000	1.118	0,00
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0,875% 30/09/2026	GBP	5.000.000	5.267.927	0,15
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	1.650.000	1.435.444	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2032	EUR	4.453.750	3.845.824	0,11
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	2.765.000	3.227.500	0,09
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	2.570.000	1.904.694	0,05
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047	EUR	1.485.000	1.554.092	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	1.140.000	587.192	0,02
			17.823.791	**0,50**
Nouvelle-Zélande				
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 1,099% 24/03/2026	EUR	4.589.000	4.357.544	0,12
			4.357.544	**0,12**
Pologne				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	3.590.000	3.428.077	0,10
			3.428.077	**0,10**
Arabie saoudite				
Saudi Government Bond, Reg. S 4,75% 18/01/2028	USD	11.765.000	10.750.277	0,30
			10.750.277	**0,30**
Corée du Sud				
Export-Import Bank of Korea 4,875% 11/01/2026	USD	4.245.000	3.848.466	0,11
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 2,125% 24/04/2025	USD	16.771.000	14.526.221	0,40
			18.374.687	**0,51**
Espagne				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,15% 31/10/2025	EUR	4.000	3.961	0,00
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2027	EUR	4.000	3.847	0,00
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	4.008.000	3.814.934	0,11
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	829.000	783.208	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030	EUR	7.940.000	7.227.356	0,20
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,85% 30/07/2035	EUR	1.582.000	1.392.359	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	1.750.000	1.172.013	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048	EUR	2.315.000	1.995.310	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	590.000	333.591	0,01
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	1.380.000	1.292.000	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	290.000	147.451	0,00
Spain Government Bond 3,5% 31/05/2029	EUR	7.690.000	8.035.579	0,22
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,3% 31/10/2026	EUR	10.290.000	9.946.859	0,28
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	10.120.000	10.295.769	0,29
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	57.283.000	60.033.157	1,68
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039	EUR	18.027.000	19.119.494	0,54
			125.596.888	**3,52**
Organisations supranationales				
European Investment Bank, Reg. S 2,75% 28/07/2028	EUR	14.392.000	14.632.635	0,41
European Investment Bank, Reg. S 2,75% 30/07/2030	EUR	4.400.000	4.473.040	0,12
European Union, Reg. S 1,625% 04/12/2029	EUR	9.300.000	8.875.399	0,25
			27.981.074	**0,78**
Suède				
Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031	SEK	18.610.000	1.461.751	0,04
Sweden Government Bond, Reg. S 0,5% 24/11/2045	SEK	4.280.000	271.587	0,01
			1.733.338	**0,05**
Suisse				
Credit Suisse AG 3,7% 21/02/2025	USD	14.537.000	12.868.187	0,36
			12.868.187	**0,36**
Emirats arabes unis				
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,5% 07/11/2024	USD	5.500.000	4.847.328	0,14
			4.847.328	**0,14**
Royaume-Uni				
HSBC Holdings plc, FRN 4,18% 09/12/2025	USD	16.380.000	14.596.906	0,41
NatWest Markets plc, Reg. S 0,125% 12/11/2025	EUR	8.831.000	8.323.721	0,23
UK Treasury, Reg. S 0,125% 31/01/2028	GBP	73.480	74.123	0,00
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/06/2028	GBP	14.130.000	16.943.947	0,48
UK Treasury, Reg. S 0,5% 31/01/2029	GBP	5.805.000	5.787.330	0,16
UK Treasury, Reg. S 0,875% 22/10/2029	GBP	9.066.800	9.096.531	0,26
UK Treasury, Reg. S 0,625% 31/07/2035	GBP	2.398.000	1.956.464	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,75% 07/09/2037	GBP	2.034.306	1.812.888	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,125% 31/01/2039	GBP	2.259.000	1.766.580	0,05
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/09/2039	GBP	1.570.000	1.861.996	0,05
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040	GBP	1.704.000	2.014.273	0,06
UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	2.329.000	1.734.923	0,05
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042	GBP	5.724.000	6.940.694	0,19
UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044	GBP	1.938.000	1.960.365	0,05
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045	GBP	764.000	800.381	0,02
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	3.530.000	2.165.039	0,06
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046	GBP	2.067.000	2.415.111	0,07
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047	GBP	3.068.474	2.141.087	0,06
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049	GBP	2.518.000	1.830.192	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051	GBP	2.188.000	1.333.449	0,04
UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/07/2052	GBP	2.153.000	2.325.024	0,07
UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053	GBP	5.345.000	3.424.757	0,10
UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/10/2053	GBP	1.350.000	1.446.155	0,04
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2054	GBP	1.350.000	888.567	0,02
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2055	GBP	1.490.000	1.756.503	0,05
UK Treasury, Reg. S 4% 22/01/2060	GBP	903.000	1.028.665	0,03
UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	1.465.000	570.602	0,02
UK Treasury, Reg. S 2,5% 22/07/2065	GBP	970.000	777.953	0,02
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	610.000	363.529	0,01
UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073	GBP	830.000	398.510	0,01
			98.536.265	**2,76**
Etats-Unis d'Amérique				
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 4,125% 02/09/2025	GBP	8.998.000	10.262.582	0,29
US Treasury 0,375% 15/09/2024	USD	11.000	9.621	0,00
US Treasury 0,25% 30/09/2025	USD	3.000	2.523	0,00
US Treasury 0,375% 30/11/2025	USD	6.400	5.367	0,00
US Treasury 2,625% 31/12/2025	USD	28.361.000	24.816.075	0,70
US Treasury 2,125% 31/05/2026	USD	3.000	2.586	0,00
US Treasury 1,625% 30/09/2026	USD	21.790.000	18.447.439	0,52
US Treasury 1,125% 31/10/2026	USD	56.555.000	47.121.184	1,32
US Treasury 2,25% 15/02/2027	USD	55.930.000	47.935.573	1,34
US Treasury 2,875% 15/05/2028	USD	18.151.700	15.713.129	0,44
US Treasury 2,375% 15/05/2029	USD	15.660.000	13.110.232	0,37
US Treasury 1,5% 15/02/2030	USD	60.475.000	47.591.797	1,33
US Treasury 1,625% 15/05/2031	USD	28.690.000	22.236.390	0,62
US Treasury 3,875% 15/08/2033	USD	5.055.000	4.564.255	0,13
US Treasury 4,5% 15/11/2033	USD	32.940.000	31.264.825	0,88
US Treasury 4,5% 15/08/2039	USD	9.190.000	8.799.008	0,25
US Treasury 4,625% 15/02/2040	USD	24.800.000	24.030.601	0,67
US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	17.550.000	10.255.645	0,29
US Treasury 3,875% 15/08/2040	USD	19.670.300	17.357.413	0,49
US Treasury 1,875% 15/02/2041	USD	3.100.000	2.020.198	0,06
US Treasury 4,75% 15/02/2041	USD	2.430.000	2.377.977	0,07
US Treasury 2,25% 15/05/2041	USD	14.830.000	10.244.711	0,29
US Treasury 2,875% 15/05/2043	USD	13.450.300	10.019.665	0,28
US Treasury 3,125% 15/08/2044	USD	12.000.000	9.217.056	0,26
US Treasury 3% 15/05/2045	USD	610.000	456.587	0,01
US Treasury 2,875% 15/08/2045	USD	2.750.000	2.011.516	0,06
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	3.705.000	2.765.493	0,08
US Treasury 2,25% 15/08/2046	USD	15.550.000	10.036.179	0,28
US Treasury 2,75% 15/08/2047	USD	11.875.000	8.392.560	0,24
US Treasury 2,75% 15/11/2047	USD	14.250.000	10.068.558	0,28
US Treasury 3,375% 15/11/2048	USD	11.790.000	9.321.602	0,26
US Treasury 2,375% 15/11/2049	USD	3.460.000	2.253.215	0,06
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	4.345.000	2.126.412	0,06
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	34.880.000	17.641.113	0,49
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	5.500.000	2.973.461	0,08
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	13.240.000	8.570.969	0,24
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	8.320.000	4.775.181	0,13
US Treasury 2,25% 15/02/2052	USD	12.600.000	7.926.797	0,22
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	9.860.000	7.314.489	0,20
US Treasury Inflation Indexed 1,375% 15/07/2033	USD	43.335.000	38.479.704	1,08
			512.519.688	**14,37**
Total des Obligations			**1.646.766.816**	**46,16**
Actions				
Australie				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	47.219	1.186.726	0,03
BHP Group Ltd.	AUD	39.553	1.227.628	0,03
Brambles Ltd.	AUD	214.069	1.793.354	0,05
Commonwealth Bank of Australia	AUD	45.334	3.121.038	0,09
CSL Ltd.	AUD	10.230	1.805.840	0,05
Fortescue Ltd.	AUD	81.173	1.450.767	0,04
Macquarie Group Ltd.	AUD	16.982	1.920.147	0,05
Medibank Pvt Ltd.	AUD	901.371	1.973.136	0,06
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	221.770	2.021.739	0,06

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Rio Tinto Ltd.	AUD	43.172	3.606.216	0,10
Santos Ltd.	AUD	290.473	1.360.250	0,04
Seven Group Holdings Ltd.	AUD	78.576	1.785.862	0,05
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	95.920	1.834.824	0,05
			25.087.527	**0,70**
Autriche				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	7.738	372.430	0,01
Erste Group Bank AG	EUR	42.785	1.567.214	0,04
Strabag SE	EUR	4.577	188.687	0,01
Wienerberger AG	EUR	14.995	452.549	0,01
			2.580.880	**0,07**
Belgique				
Bekaert SA	EUR	14.514	677.078	0,02
D'ieteren Group	EUR	3.185	564.701	0,02
			1.241.779	**0,04**
Bermudes				
Axalta Coating Systems Ltd.	USD	63.274	1.955.092	0,06
Credicorp Ltd.	USD	6.006	812.763	0,02
			2.767.855	**0,08**
Brésil				
Banco do Brasil SA	BRL	68.181	701.797	0,02
Gerdau SA Preference	BRL	71.993	317.567	0,01
Localiza Rent a Car SA Rights	BRL	153	556	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	42.773	505.136	0,01
Lojas Renner SA	BRL	147.402	476.824	0,01
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	125.098	866.461	0,03
Raia Drogasil SA	BRL	90.187	494.091	0,01
TIM SA	BRL	155.332	518.509	0,02
Transmissora Alianca de Energia Eletrica S/A	BRL	56.287	401.320	0,01
Vale SA, ADR	USD	18.064	257.579	0,01
			4.539.840	**0,13**
Canada				
Fairfax Financial Holdings Ltd.	USD	2.347	1.969.338	0,05
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	34.776	2.027.130	0,06
			3.996.468	**0,11**
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	161.100	1.407.451	0,04
Baidu, Inc. 'A'	HKD	93.350	1.252.331	0,04
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	245.500	414.630	0,01
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	110.925	629.321	0,02
China Resources Land Ltd.	HKD	220.000	711.463	0,02
H World Group Ltd.	HKD	91.400	277.619	0,01
iQIYI, Inc., ADR	USD	32.748	147.174	0,00
JD.com, Inc. 'A'	HKD	43.271	562.491	0,02
Kanzhun Ltd., ADR	USD	18.206	270.459	0,01
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	235.000	309.422	0,01
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	175.300	1.072.512	0,03
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	78.720	745.523	0,02
NetEase, Inc.	HKD	163.800	2.663.257	0,07
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	31.403	237.012	0,01
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	36.093	4.756.320	0,13
Sands China Ltd.	HKD	104.400	275.468	0,01
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	52.000	483.152	0,01
Silergy Corp.	TWD	32.000	470.472	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	288.300	9.778.321	0,27
			26.464.398	**0,74**
Chili				
Banco Santander Chile, ADR	USD	20.341	357.759	0,01
			357.759	**0,01**
Chine				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	64.000	1.585.483	0,04
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNH	59.600	263.178	0,01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.176.000	1.168.434	0,03
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	457.000	1.435.639	0,04
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNH	50.740	244.092	0,01
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	77.200	338.679	0,01
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	607.800	1.547.519	0,04
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	45.856	317.946	0,01
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	1.622.000	968.458	0,03
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	1.612.000	1.730.240	0,05
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	137.000	559.451	0,02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	11.000	405.473	0,01
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	172.000	259.477	0,01
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	116.900	1.074.001	0,03
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.	CNH	36.100	201.766	0,00
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	246.000	362.012	0,01
			12.461.848	**0,35**
Colombie				
Ecopetrol SA, ADR	USD	18.996	205.318	0,01
			205.318	**0,01**
Danemark				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	6.853	778.107	0,02
Danske Bank A/S	DKK	32.550	784.956	0,02
DSV A/S	DKK	2.536	404.421	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	196.037	18.312.927	0,52
			20.280.411	**0,57**
Finlande				
Nordea Bank Abp	SEK	414.421	4.665.049	0,13
UPM-Kymmene OYJ	EUR	40.727	1.391.845	0,04
Uponor OYJ	EUR	11.569	325.321	0,01
			6.382.215	**0,18**
France				
Accor SA	EUR	10.086	349.883	0,01
Air Liquide SA	EUR	12.516	2.211.702	0,06
AXA SA	EUR	50.125	1.476.683	0,04
BNP Paribas SA	EUR	51.291	3.216.972	0,09
Capgemini SE	EUR	11.127	2.113.017	0,06
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	18.039	1.205.366	0,03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	15.110	491.604	0,01
Dassault Systemes SE	EUR	12.932	573.599	0,02
Engie SA	EUR	88.974	1.419.402	0,04
EssilorLuxottica SA	EUR	7.435	1.353.244	0,04
Legrand SA	EUR	61.087	5.755.617	0,16
L'Oreal SA	EUR	7.407	3.350.186	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	21.080	15.522.258	0,44
Pernod Ricard SA	EUR	4.036	646.769	0,02
Publicis Groupe SA	EUR	17.069	1.437.210	0,04
Safran SA	EUR	24.731	3.956.713	0,11
Sanofi SA	EUR	15.081	1.352.087	0,04
Schneider Electric SE	EUR	23.188	4.229.723	0,12
Sopra Steria Group SACA	EUR	2.179	433.621	0,01
SPIE SA	EUR	28.939	823.025	0,02
TotalEnergies SE	EUR	70.400	4.339.808	0,12
Verallia SA, Reg. S	EUR	7.813	273.221	0,01
Vinci SA	EUR	86.941	9.899.972	0,28
			66.431.682	**1,86**
Allemagne				
adidas AG	EUR	10.166	1.871.967	0,05
Allianz SE	EUR	16.472	3.987.459	0,11
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	12.885	1.299.839	0,04
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	12.344	308.785	0,01
Deutsche Boerse AG	EUR	5.300	987.258	0,03
Deutsche Post AG	EUR	48.837	2.192.659	0,06
Deutsche Telekom AG	EUR	172.847	3.749.051	0,10
Dr Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	4.764	381.215	0,01
Heidelberg Materials AG	EUR	18.175	1.470.721	0,04
Infineon Technologies AG	EUR	66.246	2.499.296	0,07
LEG Immobilien SE	EUR	7.321	579.604	0,02
Mercedes-Benz Group AG	EUR	22.167	1.386.546	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	17.997	6.772.271	0,19
RWE AG	EUR	153.858	6.318.948	0,18
SAP SE	EUR	26.800	3.740.744	0,10

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Scout24 SE, Reg. S	EUR	4.803	308.209	0,01
Siemens AG	EUR	20.400	3.459.840	0,10
			41.314.412	**1,16**
Grèce				
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	23.687	304.259	0,01
			304.259	**0,01**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	567.600	4.466.728	0,12
BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	154.000	651.125	0,02
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	271.000	1.371.371	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	61.400	1.900.809	0,05
Lenovo Group Ltd.	HKD	1.292.000	1.632.459	0,05
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	26.500	285.127	0,01
			10.307.619	**0,29**
Hongrie				
OTP Bank Nyrt.	HUF	11.155	459.598	0,01
			459.598	**0,01**
Inde				
Axis Bank Ltd.	INR	199.858	2.387.423	0,07
Bajaj Finance Ltd.	INR	26.644	2.113.902	0,06
Bharti Airtel Ltd.	INR	25.968	290.294	0,01
Biocon Ltd.	INR	96.115	260.405	0,01
Britannia Industries Ltd.	INR	12.199	707.354	0,02
HDFC Bank Ltd.	INR	590.168	10.946.451	0,31
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	55.066	386.240	0,01
Hindustan Unilever Ltd.	INR	33.198	958.143	0,02
ICICI Bank Ltd.	INR	92.777	1.004.842	0,03
Infosys Ltd.	INR	208.903	3.497.492	0,10
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	125.238	2.587.893	0,07
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	19.386	2.168.538	0,06
Reliance Industries Ltd.	INR	133.573	3.749.769	0,10
Shriram Finance Ltd.	INR	116.443	2.593.553	0,07
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	41.138	1.696.149	0,05
UltraTech Cement Ltd.	INR	3.658	416.566	0,01
			35.765.014	**1,00**
Indonésie				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	7.197.400	3.964.073	0,11
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	2.954.600	1.046.579	0,03
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.788.400	877.281	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	9.701.200	3.251.380	0,09
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.443.800	567.059	0,02
			9.706.372	**0,27**
Irlande				
Accenture plc 'A'	USD	12.606	4.010.804	0,11
CRH plc	GBP	17.690	1.099.665	0,03
Eaton Corp. plc	USD	33.145	7.231.119	0,20
Glanbia plc	EUR	21.551	321.433	0,01
Kingspan Group plc	EUR	11.928	938.018	0,03
Medtronic plc	USD	18.305	1.364.855	0,04
Ryanair Holdings plc	EUR	36.846	705.693	0,02
Seagate Technology Holdings plc	USD	18.894	1.476.531	0,04
Trane Technologies plc	USD	35.168	7.757.292	0,22
			24.905.410	**0,70**
Italie				
Azimut Holding SpA	EUR	21.146	501.795	0,01
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	16.390	358.121	0,01
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	65.673	895.616	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	541.201	1.434.047	0,04
Prysmian SpA	EUR	37.299	1.539.889	0,04
UniCredit SpA	EUR	173.809	4.268.315	0,12
			8.997.783	**0,25**
Japon				
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	17.000	589.766	0,02
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	35.400	1.187.421	0,03
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	48.800	879.746	0,02
Bridgestone Corp.	JPY	75.400	2.809.058	0,08
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	50.000	390.558	0,01
Central Japan Railway Co.	JPY	22.600	516.467	0,01
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	80.900	1.997.257	0,06
Daikin Industries Ltd.	JPY	12.100	1.773.846	0,05
Denso Corp.	JPY	80.700	1.094.436	0,03
Ebara Corp.	JPY	19.500	1.037.901	0,03
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	10.400	402.528	0,01
Fujimi, Inc.	JPY	24.500	490.751	0,01
Fujitsu Ltd.	JPY	10.600	1.439.072	0,04
Hitachi Ltd.	JPY	30.700	1.990.841	0,06
Hoya Corp.	JPY	43.200	4.852.710	0,14
INFRONEER Holdings, Inc.	JPY	167.800	1.502.203	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	114.400	4.207.607	0,12
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	84.800	1.614.684	0,05
JGC Holdings Corp.	JPY	155.900	1.617.624	0,05
Kadokawa Corp.	JPY	66.100	1.210.508	0,03
Kao Corp.	JPY	26.200	969.652	0,03
KDDI Corp.	JPY	93.800	2.681.027	0,08
Keyence Corp.	JPY	7.600	3.010.937	0,08
Kuraray Co. Ltd.	JPY	145.500	1.323.234	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	465.200	3.594.398	0,10
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	75.800	1.446.702	0,04
Nichirei Corp.	JPY	45.100	998.975	0,03
Nintendo Co. Ltd.	JPY	16.900	793.454	0,02
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	43.900	319.367	0,01
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	20.000	482.587	0,01
Nippon Steel Corp.	JPY	28.200	581.158	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	3.955.800	4.346.368	0,12
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	10.700	1.289.042	0,04
ORIX Corp.	JPY	88.900	1.505.741	0,04
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	47.000	737.999	0,02
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	94.600	2.029.279	0,06
Panasonic Holdings Corp.	JPY	72.600	646.580	0,02
Park24 Co. Ltd.	JPY	80.900	932.518	0,03
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	136.400	688.684	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	91.400	3.474.000	0,10
Renesas Electronics Corp.	JPY	111.100	1.805.327	0,05
Rorze Corp.	JPY	16.100	1.547.969	0,04
Sawai Group Holdings Co. Ltd.	JPY	43.200	1.435.542	0,04
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	8.100	289.099	0,01
Shimamura Co. Ltd.	JPY	11.400	1.146.478	0,03
Shimano, Inc.	JPY	8.700	1.212.924	0,03
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	283.000	10.676.981	0,30
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	32.600	1.413.808	0,04
SIGMAXYZ Holdings, Inc.	JPY	67.000	620.232	0,02
SMC Corp.	JPY	5.400	2.608.039	0,07
Sony Group Corp.	JPY	66.300	5.667.681	0,16
Square Enix Holdings Co. Ltd.	JPY	27.100	876.228	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	60.800	2.665.908	0,07
Terumo Corp.	JPY	34.100	1.004.702	0,03
Tokai Carbon Co. Ltd.	JPY	169.000	1.105.376	0,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	217.000	4.883.489	0,14
Tokyo Electron Ltd.	JPY	8.400	1.353.031	0,04
Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd.	JPY	75.900	1.507.001	0,04
Toyo Gosei Co. Ltd.	JPY	11.700	622.964	0,02
Visional, Inc.	JPY	14.300	819.373	0,02
WealthNavi, Inc.	JPY	10.900	135.385	0,00
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	39.000	1.850.593	0,05
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	75.400	1.555.560	0,04
			110.260.376	**3,09**
Jersey				
Glencore plc	GBP	175.840	955.126	0,03
			955.126	**0,03**
Mexique				
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	37.693	595.006	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	2.297	612.108	0,02
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	109.473	995.791	0,03
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	68.947	348.068	0,01
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	156.199	319.977	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	884.112	3.394.966	0,09
			6.265.916	**0,18**
Pays-Bas				
Adyen NV, Reg. S	EUR	423	496.433	0,01
ASM International NV	EUR	2.492	1.176.286	0,03
ASML Holding NV, ADR	USD	2.305	1.581.215	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
ASML Holding NV	EUR	26.451	18.146.709	0,51
ASR Nederland NV	EUR	12.877	550.621	0,02
ING Groep NV	EUR	152.401	2.067.472	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	91.773	2.391.604	0,07
Koninklijke KPN NV	EUR	289.961	903.084	0,02
NXP Semiconductors NV	USD	62.732	13.113.651	0,37
Stellantis NV	EUR	94.022	1.996.243	0,06
Technip Energies NV	EUR	17.634	374.105	0,01
Wolters Kluwer NV	EUR	16.671	2.147.642	0,06
			44.945.065	**1,26**
Norvège				
Equinor ASA	NOK	52.185	1.498.368	0,04
			1.498.368	**0,04**
Pologne				
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	4.168	438.247	0,01
			438.247	**0,01**
Singapour				
BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	77.000	530.736	0,02
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	204.500	4.672.927	0,13
			5.203.663	**0,15**
Afrique du Sud				
Absa Group Ltd.	ZAR	37.258	299.361	0,01
Bid Corp. Ltd.	ZAR	14.488	303.499	0,01
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	8.049	806.341	0,02
Clicks Group Ltd.	ZAR	30.873	493.576	0,01
FirstRand Ltd.	ZAR	128.372	464.108	0,01
Sanlam Ltd.	ZAR	88.968	317.814	0,01
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	23.284	316.326	0,01
			3.001.025	**0,08**
Corée du Sud				
Hana Financial Group, Inc.	KRW	52.584	1.598.869	0,04
HL Mando Co. Ltd.	KRW	15.006	414.434	0,01
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	5.041	676.928	0,02
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	31.728	690.438	0,02
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	5.598	929.593	0,03
Hyundai Motor Co.	KRW	12.845	1.831.196	0,05
KB Financial Group, Inc.	KRW	45.298	1.717.295	0,05
Kia Corp.	KRW	46.018	3.226.121	0,09
LG Chem Ltd.	KRW	2.315	809.443	0,02
NAVER Corp.	KRW	2.537	398.156	0,01
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	353.643	19.459.340	0,55
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	2.022	370.871	0,01
SK Hynix, Inc.	KRW	53.688	5.326.602	0,15
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	5.857	205.612	0,01
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	2.777	179.296	0,00
S-Oil Corp.	KRW	5.566	271.525	0,01
			38.105.719	**1,07**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	161.346	1.331.750	0,04
Iberdrola SA	EUR	229.706	2.732.353	0,08
Industria de Diseno Textil SA	EUR	47.731	1.890.147	0,05
			5.954.250	**0,17**
Suède				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	59.316	927.786	0,03
Sandvik AB	SEK	28.855	566.468	0,02
Volvo AB 'B'	SEK	278.233	6.541.065	0,18
			8.035.319	**0,23**
Suisse				
ABB Ltd.	CHF	59.819	2.403.974	0,07
Chubb Ltd.	USD	10.369	2.110.705	0,06
Cie Financiere Richemont SA	CHF	21.536	2.683.943	0,08
Garmin Ltd.	USD	16.687	1.940.938	0,05
Kuehne + Nagel International AG	CHF	2.502	781.794	0,02
Logitech International SA	CHF	5.080	437.598	0,01
Nestle SA	CHF	84.731	8.891.133	0,25
Novartis AG	CHF	51.700	4.702.043	0,13
Roche Holding AG	CHF	27.024	7.091.138	0,20
Sandoz Group AG	CHF	10.486	305.557	0,01
Straumann Holding AG	CHF	3.297	482.587	0,01
Swiss Life Holding AG	CHF	801	504.113	0,01
UBS Group AG	CHF	97.921	2.749.942	0,08
Zurich Insurance Group AG	CHF	12.078	5.704.583	0,16
			40.790.048	**1,14**
Taïwan				
Accton Technology Corp.	TWD	124.000	1.907.025	0,05
Advantech Co. Ltd.	TWD	29.395	321.642	0,01
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	117.000	464.048	0,01
ASPEED Technology, Inc.	TWD	5.000	458.434	0,01
Asustek Computer, Inc.	TWD	72.000	1.037.900	0,03
Delta Electronics, Inc.	TWD	32.000	295.046	0,01
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	24.000	396.652	0,01
eMemory Technology, Inc.	TWD	4.000	288.453	0,01
Globalwafers Co. Ltd.	TWD	46.000	795.452	0,02
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	6.000	506.411	0,01
MediaTek, Inc.	TWD	68.000	2.026.527	0,06
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	81.000	1.231.413	0,03
Powertech Technology, Inc.	TWD	167.000	694.310	0,02
Quanta Computer, Inc.	TWD	49.000	323.427	0,01
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	46.000	637.716	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	117.062	11.080.177	0,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.094.000	19.078.933	0,54
Unimicron Technology Corp.	TWD	289.000	1.499.254	0,04
Wiwynn Corp.	TWD	40.000	2.151.621	0,06
Yageo Corp.	TWD	94.000	1.651.774	0,05
			46.846.215	**1,31**
Thaïlande				
PTT Exploration & Production PCL	THB	100.900	398.556	0,01
Siam Cement PCL (The)	THB	87.900	710.697	0,02
Thai Oil PCL	THB	428.601	608.282	0,02
			1.717.535	**0,05**
Royaume-Uni				
3i Group plc	GBP	158.585	4.415.546	0,12
Anglo American plc	GBP	6.815	154.522	0,00
Anglogold Ashanti plc	ZAR	11.237	195.039	0,01
Ashtead Group plc	GBP	23.720	1.492.790	0,04
AstraZeneca plc	GBP	82.747	10.088.681	0,28
Beazley plc	GBP	43.571	261.503	0,01
Berkeley Group Holdings plc	GBP	14.857	803.156	0,02
BP plc	GBP	799.313	4.286.305	0,12
Centrica plc	GBP	1.329.450	2.149.796	0,06
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	18.628	1.124.916	0,03
Computacenter plc	GBP	6.099	195.600	0,01
Direct Line Insurance Group plc	GBP	74.742	156.521	0,00
Endava plc, ADR	USD	5.934	426.101	0,01
GSK plc	GBP	89.700	1.497.810	0,04
Howden Joinery Group plc	GBP	37.053	346.735	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	228.174	1.667.880	0,05
HSBC Holdings plc	HKD	360.000	2.622.859	0,07
InterContinental Hotels Group plc	GBP	8.009	654.852	0,02
JD Sports Fashion plc	GBP	275.457	525.913	0,02
Lloyds Banking Group plc	GBP	2.569.941	1.410.350	0,04
London Stock Exchange Group plc	GBP	4.770	509.030	0,01
Marks & Spencer Group plc	GBP	137.783	432.451	0,01
Mitie Group plc	GBP	220.000	251.678	0,01
Morgan Sindall Group plc	GBP	8.635	219.767	0,01
Next plc	GBP	6.415	599.419	0,02
OSB Group plc	GBP	165.169	881.964	0,02
Prudential plc	GBP	134.879	1.376.367	0,04
RELX plc	GBP	194.999	6.974.935	0,20
Rightmove plc	GBP	45.804	303.331	0,01
Rio Tinto plc	GBP	71.241	4.787.910	0,13
Royalty Pharma plc 'A'	USD	57.677	1.457.816	0,04
Segro plc, REIT	GBP	89.243	910.984	0,03
Shell plc	GBP	249.913	7.389.647	0,21
SSE plc	GBP	224.816	4.801.085	0,13
Standard Chartered plc	GBP	198.468	1.521.398	0,04
Taylor Wimpey plc	GBP	386.863	654.505	0,02
TechnipFMC plc	USD	168.272	3.074.346	0,09
Tesco plc	GBP	350.178	1.169.977	0,03
Unilever plc	GBP	54.000	2.360.293	0,07
			74.153.778	**2,08**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc.	USD	123.643	17.277.071	0,48
Adobe, Inc.	USD	7.582	4.108.663	0,12

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	79.955	10.856.762	0,30
AECOM	USD	19.989	1.678.661	0,05
Air Lease Corp.	USD	31.199	1.178.629	0,03
Albertsons Cos., Inc. 'A'	USD	85.055	1.759.878	0,05
Align Technology, Inc.	USD	4.867	1.213.211	0,03
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	11.713	2.062.102	0,06
Alphabet, Inc. 'A'	USD	62.913	7.966.138	0,22
Alphabet, Inc. 'C'	USD	121.413	15.491.948	0,43
Amazon.com, Inc.	USD	382.275	53.007.418	1,49
American Express Co.	USD	42.617	7.246.815	0,20
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	65.697	2.145.390	0,06
Ameriprise Financial, Inc.	USD	10.839	3.742.931	0,10
AMETEK, Inc.	USD	23.374	3.489.103	0,10
Analog Devices, Inc.	USD	50.945	9.209.448	0,26
Apple Hospitality REIT, Inc., REIT	USD	83.225	1.263.411	0,04
Apple, Inc.	USD	263.525	46.064.503	1,29
Arista Networks, Inc.	USD	9.990	2.142.120	0,06
AutoZone, Inc.	USD	934	2.167.884	0,06
Baker Hughes Co.	USD	259.535	8.014.638	0,22
Bank of America Corp.	USD	339.657	10.384.545	0,29
Bath & Body Works, Inc.	USD	56.909	2.234.976	0,06
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	27.957	9.027.560	0,25
Best Buy Co., Inc.	USD	18.539	1.316.989	0,04
Biogen, Inc.	USD	9.344	2.196.093	0,06
Blackstone, Inc.	USD	42.011	5.030.314	0,14
Booking Holdings, Inc.	USD	1.940	6.249.683	0,18
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	22.614	2.600.508	0,07
Boston Scientific Corp.	USD	27.704	1.432.875	0,04
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	149.246	6.926.390	0,19
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	101.194	2.151.401	0,06
Broadcom, Inc.	USD	8.133	8.248.383	0,23
Cadence Design Systems, Inc.	USD	8.616	2.128.549	0,06
Capital One Financial Corp.	USD	64.142	7.650.686	0,21
Carlisle Cos., Inc.	USD	7.855	2.243.465	0,06
Carter's, Inc.	USD	13.407	914.631	0,03
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	24.000	2.025.149	0,06
CDW Corp.	USD	5.568	1.151.977	0,03
Cencora, Inc.	USD	22.708	4.182.416	0,12
Charles Schwab Corp. (The)	USD	82.108	5.162.346	0,14
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	3.446	1.223.423	0,03
Cheniere Energy, Inc.	USD	16.574	2.562.307	0,07
Chevron Corp.	USD	69.045	9.363.487	0,26
Cigna Group (The)	USD	5.987	1.616.571	0,05
Cisco Systems, Inc.	USD	27.886	1.272.755	0,04
Citigroup, Inc.	USD	18.237	847.848	0,02
Citizens Financial Group, Inc.	USD	72.955	2.207.432	0,06
CME Group, Inc.	USD	50.385	9.583.846	0,27
CNA Financial Corp.	USD	31.765	1.215.937	0,03
Coca-Cola Co. (The)	USD	329.062	17.432.557	0,49
Columbia Sportswear Co.	USD	17.965	1.304.937	0,04
Confluent, Inc. 'A'	USD	77.265	1.677.565	0,05
ConocoPhillips	USD	72.123	7.629.271	0,21
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	8.152	1.779.411	0,05
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	6.817	2.337.701	0,07
Copart, Inc.	USD	80.813	3.575.263	0,10
Coterra Energy, Inc.	USD	55.788	1.290.381	0,04
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	11.992	2.777.876	0,08
CSX Corp.	USD	81.799	2.566.656	0,07
CVS Health Corp.	USD	27.890	1.989.839	0,06
Danaher Corp.	USD	16.879	3.553.052	0,10
Deere & Co.	USD	40.133	14.466.188	0,41
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	18.967	2.538.785	0,07
Dover Corp.	USD	18.760	2.614.368	0,07
Dow, Inc.	USD	62.711	3.122.521	0,09
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	3.723	620.735	0,02
Eastman Chemical Co.	USD	16.825	1.368.266	0,04
Edison International	USD	25.623	1.648.830	0,05
Eli Lilly & Co.	USD	16.723	8.832.599	0,25
Energizer Holdings, Inc.	USD	42.777	1.232.302	0,03
Entegris, Inc.	USD	21.725	2.388.278	0,07
Entergy Corp.	USD	9.524	865.936	0,02
EOG Resources, Inc.	USD	87.526	9.604.535	0,27
Exact Sciences Corp.	USD	41.513	2.830.159	0,08
ExlService Holdings, Inc.	USD	24.122	674.958	0,02
Exxon Mobil Corp.	USD	54.241	4.906.189	0,14
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	19.179	1.805.633	0,05
FedEx Corp.	USD	6.136	1.413.359	0,04
First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	1.771	2.309.435	0,06
FleetCor Technologies, Inc.	USD	10.695	2.728.964	0,08
Fortrea Holdings, Inc.	USD	18.974	606.842	0,02
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	33.677	2.343.244	0,07
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	33.245	1.286.104	0,04
Graphic Packaging Holding Co.	USD	33.234	744.988	0,02
HCA Healthcare, Inc.	USD	12.376	3.026.642	0,08
Henry Schein, Inc.	USD	28.972	1.991.661	0,06
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	41.067	6.753.982	0,19
Home Depot, Inc. (The)	USD	6.284	1.964.474	0,05
Howmet Aerospace, Inc.	USD	29.703	1.452.952	0,04
Hubbell, Inc.	USD	5.515	1.639.778	0,05
HubSpot, Inc.	USD	4.789	2.554.177	0,07
IAC, Inc.	USD	41.011	1.967.380	0,05
Ingersoll Rand, Inc.	USD	45.748	3.218.064	0,09
International Business Machines Corp.	USD	10.727	1.587.393	0,04
Intuit, Inc.	USD	14.793	8.421.787	0,24
Intuitive Surgical, Inc.	USD	11.502	3.506.915	0,10
Jabil, Inc.	USD	22.968	2.689.144	0,08
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	12.430	2.271.703	0,06
Johnson & Johnson	USD	56.603	7.999.840	0,22
Kenvue, Inc.	USD	95.298	1.848.712	0,05
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	96.777	2.907.244	0,08
Kimco Realty Corp., REIT	USD	162.925	3.195.950	0,09
Kinder Morgan, Inc.	USD	194.848	3.104.015	0,09
Kraft Heinz Co. (The)	USD	70.171	2.333.011	0,07
Laboratory Corp. of America Holdings	USD	11.034	2.251.554	0,06
Lam Research Corp.	USD	6.034	4.297.304	0,12
Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	21.762	2.104.053	0,06
Liberty Broadband Corp. 'C'	USD	21.992	1.614.038	0,05
Liberty Media Corp-Liberty Live 'C'	USD	26.574	902.964	0,03
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	USD	90.448	2.342.088	0,07
Loews Corp.	USD	83.407	5.238.366	0,15
Lowe's Cos., Inc.	USD	61.381	12.379.333	0,35
Lululemon Athletica, Inc.	USD	5.379	2.494.068	0,07
M&T Bank Corp.	USD	46.661	5.843.163	0,16
Marriott International, Inc. 'A'	USD	13.738	2.790.167	0,08
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	9.509	4.277.117	0,12
Mastercard, Inc. 'A'	USD	72.098	27.834.908	0,78
McDonald's Corp.	USD	56.517	15.085.240	0,42
McKesson Corp.	USD	4.669	1.941.600	0,05
Merck & Co., Inc.	USD	20.598	2.025.656	0,06
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	103.663	33.423.124	0,94
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	863	952.672	0,03
MGIC Investment Corp.	USD	98.729	1.737.791	0,05
Microsoft Corp.	USD	253.106	86.150.926	2,41
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	24.641	3.029.263	0,08
Middleby Corp. (The)	USD	11.892	1.601.821	0,04
Mohawk Industries, Inc.	USD	25.010	2.382.163	0,07
MongoDB, Inc.	USD	7.387	2.810.530	0,08
Morgan Stanley	USD	157.169	13.289.086	0,37
Murphy USA, Inc.	USD	4.904	1.577.697	0,04
Natera, Inc.	USD	29.985	1.680.460	0,05
Netflix, Inc.	USD	8.416	3.712.163	0,10
Newell Brands, Inc.	USD	147.810	1.171.665	0,03
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	10.110	1.442.753	0,04
NextEra Energy, Inc.	USD	256.485	14.046.435	0,39
Norfolk Southern Corp.	USD	18.005	3.845.783	0,11
Northern Trust Corp.	USD	30.772	2.365.163	0,07
NVIDIA Corp.	USD	81.451	36.667.665	1,03
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	6.315	2.348.102	0,07
Oracle Corp.	USD	67.055	6.417.472	0,18
Packaging Corp. of America	USD	21.790	3.224.507	0,09
Palo Alto Networks, Inc.	USD	18.601	4.975.305	0,14
PG&E Corp.	USD	439.690	7.163.333	0,20
Phillips 66	USD	27.611	3.333.897	0,09
Pioneer Natural Resources Co.	USD	20.274	4.124.852	0,12
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	22.162	3.123.501	0,09
Pool Corp.	USD	3.761	1.370.472	0,04
Post Holdings, Inc.	USD	26.682	2.119.978	0,06
PPG Industries, Inc.	USD	19.231	2.615.642	0,07
Procter & Gamble Co. (The)	USD	23.679	3.121.157	0,09
Progressive Corp. (The)	USD	107.222	15.374.782	0,43
Prologis, Inc., REIT	USD	124.794	15.213.144	0,43
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	62.917	3.447.647	0,10
Public Storage, REIT	USD	11.993	3.327.001	0,09
Quanta Services, Inc.	USD	21.171	4.138.672	0,12
Quest Diagnostics, Inc.	USD	9.524	1.183.746	0,03
Ralph Lauren Corp.	USD	10.578	1.390.954	0,04
Rayonier, Inc., REIT	USD	58.511	1.775.944	0,05
Regency Centers Corp., REIT	USD	20.893	1.272.170	0,04
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	25.585	20.316.385	0,57
Regions Financial Corp.	USD	169.181	2.990.087	0,08
Ross Stores, Inc.	USD	45.883	5.761.694	0,16
S&P Global, Inc.	USD	25.666	10.275.790	0,29
Silgan Holdings, Inc.	USD	27.912	1.150.645	0,03
Snowflake, Inc. 'A'	USD	15.324	2.789.605	0,08
Southern Co. (The)	USD	27.808	1.751.879	0,05
State Street Corp.	USD	25.919	1.826.856	0,05
Stryker Corp.	USD	20.290	5.465.103	0,15
Synopsys, Inc.	USD	5.663	2.637.899	0,07

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	24.849	3.646.204	0,10
TD SYNNEX Corp.	USD	19.306	1.890.837	0,05
Tesla, Inc.	USD	42.525	9.719.479	0,27
Texas Instruments, Inc.	USD	21.018	3.253.138	0,09
Texas Roadhouse, Inc.	USD	19.212	2.127.030	0,06
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	7.269	3.496.803	0,10
Timken Co. (The)	USD	18.585	1.344.684	0,04
TJX Cos., Inc. (The)	USD	113.164	9.596.450	0,27
T-Mobile US, Inc.	USD	9.643	1.395.143	0,04
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	40.706	2.683.213	0,08
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	23.049	3.945.293	0,11
Uber Technologies, Inc.	USD	280.571	15.929.437	0,45
Union Pacific Corp.	USD	13.637	3.028.535	0,08
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	9.996	1.423.504	0,04
UnitedHealth Group, Inc.	USD	64.626	30.683.339	0,86
US Bancorp	USD	125.582	4.951.243	0,14
Verizon Communications, Inc.	USD	46.311	1.569.428	0,04
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	10.678	3.942.516	0,11
Vulcan Materials Co.	USD	19.078	3.895.135	0,11
W R Berkley Corp.	USD	26.023	1.653.765	0,05
Wells Fargo & Co.	USD	315.329	14.081.562	0,39
Welltower, Inc., REIT	USD	7.602	624.985	0,02
Westrock Co.	USD	38.405	1.460.570	0,04
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	121.868	3.859.153	0,11
Williams Cos., Inc. (The)	USD	98.513	3.104.450	0,09
Workday, Inc. 'A'	USD	12.322	3.085.398	0,09
Xcel Energy, Inc.	USD	46.847	2.607.266	0,07
Yum China Holdings, Inc.	HKD	20.600	790.853	0,02
Yum! Brands, Inc.	USD	46.495	5.488.468	0,15
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	14.283	1.573.452	0,04
			1.096.730.150	**30,74**
Total des Actions			**1.789.459.247**	**50,17**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**3.436.226.063**	**96,33**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Danemark				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,976% 10/09/2025	USD	6.996.000	6.112.573	0,17
			6.112.573	**0,17**
Nouvelle-Zélande				
ASB Bank Ltd., Reg. S 1,625% 22/10/2026	USD	7.709.000	6.358.250	0,18
			6.358.250	**0,18**
Total des Obligations			**12.470.823**	**0,35**
Actions				
Chine				
Angel Yeast Co. Ltd. 'A'	CNH	69.200	308.683	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	184.100	544.875	0,02
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	42.400	877.570	0,02
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	136.800	464.024	0,01
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	8.900	1.947.455	0,05
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	90.800	263.558	0,01
Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A'	CNH	36.600	226.276	0,01
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	40.700	396.411	0,01
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	21.100	375.323	0,01
			5.404.175	**0,15**
Total des Actions			**5.404.175**	**0,15**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**17.874.998**	**0,50**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Chypre				
TCS Group Holding plc, GDR*	USD	4.912	1.473	0,00
			1.473	**0,00**
Russie				
Severstal PJSC, GDR*	USD	16.576	2.458	0,00
			2.458	**0,00**
Total des Actions			**3.931**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**3.931**	**0,00**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan Emerging Markets Equity Fund - Emerging Markets Equity Fund X (acc) - EUR†	EUR	121.258	17.559.371	0,49
JPMorgan Emerging Markets Opportunities Fund - JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD†	USD	26.046	12.148.621	0,34
			29.707.992	**0,83**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**29.707.992**	**0,83**
Fonds indiciels négociables en bourse				
Irlande				
Invesco MSCI Saudi Arabia Fund	USD	52.533	1.422.591	0,04
			1.422.591	**0,04**
Total des fonds indiciels négociables en bourse			**1.422.591**	**0,04**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**31.130.583**	**0,87**
Total des Investissements			**3.485.235.575**	**97,70**
Dépôts à terme				
France				
BRED Banque Populaire SA 5,32% 02/01/2024	USD	37.200.000	33.604.336	0,94
			33.604.336	**0,94**
Total des dépôts à terme			**33.604.336**	**0,94**
Liquidités			**55.083.904**	**1,54**
Autres actifs/(passifs)			**(6.696.245)**	**(0,18)**
Total de l'Actif net			**3.567.227.570**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	45,11
Japon	12,07
Royaume-Uni	4,84
France	4,41
Allemagne	4,20
Italie	3,81
Espagne	3,69
Canada	2,22
Pays-Bas	1,76
Australie	1,74
Corée du Sud	1,58
Suisse	1,50
Taïwan	1,31
Inde	1,00
Danemark	0,84
Luxembourg	0,83
Organisations supranationales	0,78
Iles Caïmans	0,74
Irlande	0,74
Belgique	0,74
Chine	0,69
Hongrie	0,56
Hong Kong	0,49
Mexique	0,31
Lettonie	0,31
Arabie saoudite	0,30
Nouvelle-Zélande	0,30
Indonésie	0,29
Suède	0,28
Finlande	0,18
Singapour	0,15
Emirats arabes unis	0,14
Brésil	0,13
Estonia	0,11
Pologne	0,11
Afrique du Sud	0,08
Bermudes	0,08
Autriche	0,07
Thaïlande	0,05
Norvège	0,04
Jersey	0,03
Chili	0,01
Grèce	0,01
Colombie	0,01
Russie	-
Chypre	-
Total des investissements et quasi-liquidités	**98,64**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,36
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
AUD	4.478.121	USD	2.980.010	03/01/2024	Citibank	65.493	-
CAD	5.411.964	EUR	3.691.392	03/01/2024	BNP Paribas	5.007	-
CAD	49.332.795	EUR	33.454.196	22/01/2024	BNP Paribas	223.016	0,01
CHF	1.960.470	EUR	2.041.664	31/01/2022	Citibank	75.142	-
CHF	990.233	EUR	1.039.223	29/01/2024	Citibank	29.975	-
DKK	2.994.825	EUR	401.966	29/01/2024	Goldman Sachs	4	-
DKK	2.559.151	EUR	343.413	29/01/2024	Morgan Stanley	81	-
EUR	5.357.509	DKK	39.925.578	03/01/2024	HSBC	321	-
EUR	3.332.164	GBP	2.869.550	03/01/2024	Goldman Sachs	31.275	-
EUR	5.895.948	GBP	5.095.678	03/01/2024	HSBC	34.306	-
EUR	100.660.995	GBP	87.043.395	03/01/2024	Standard Chartered	533.571	0,02
EUR	360.736	GBP	311.227	29/01/2024	Barclays	3.070	-
EUR	325.433	GBP	280.793	29/01/2024	BNP Paribas	2.741	-
EUR	1.135.262	GBP	979.339	29/01/2024	Citibank	9.790	-
EUR	820.945	GBP	708.885	29/01/2024	Morgan Stanley	6.283	-
EUR	13.624.874	GBP	11.753.684	29/01/2024	State Street	117.361	0,01
EUR	8.323.787	HKD	70.951.544	22/01/2024	BNP Paribas	124.664	0,01
EUR	3.366.260	JPY	525.025.577	04/01/2024	Goldman Sachs	13.955	-
EUR	17.137.410	JPY	2.653.129.865	04/01/2024	Merrill Lynch	197.092	0,01
EUR	2.899.058	JPY	451.449.380	29/01/2024	Citibank	7.949	-
EUR	2.125.758	JPY	329.581.526	29/01/2024	Goldman Sachs	15.098	-
EUR	1.381.649	JPY	215.446.896	29/01/2024	State Street	1.914	-
EUR	1.959.672	SEK	21.787.292	29/01/2024	Goldman Sachs	1.673	-
EUR	2.622.427	USD	2.827.680	03/01/2024	Barclays	68.064	-
EUR	4.365.712	USD	4.789.495	03/01/2024	BNP Paribas	39.158	-
EUR	3.849.003	USD	4.206.066	03/01/2024	Citibank	49.486	-
EUR	12.758.331	USD	13.922.295	03/01/2024	Goldman Sachs	181.732	0,01
EUR	6.231.773	USD	6.809.390	03/01/2024	HSBC	80.562	-
EUR	694.228.933	USD	758.827.064	03/01/2024	Morgan Stanley	8.748.301	0,25
EUR	17.182.255	USD	18.784.839	03/01/2024	State Street	213.114	0,01
EUR	659.490	USD	720.874	17/01/2024	Barclays	8.672	-
EUR	340.743	USD	375.661	17/01/2024	Citibank	1.589	-
EUR	2.611.079	USD	2.846.364	17/01/2024	HSBC	41.329	-
EUR	2.213.213	USD	2.421.916	17/01/2024	Morgan Stanley	26.661	-
EUR	6.242.710	USD	6.766.002	17/01/2024	Standard Chartered	134.236	-
EUR	1.057.920	USD	1.155.762	17/01/2024	State Street	14.476	-
EUR	44.536.243	USD	48.688.152	22/01/2024	HSBC	589.440	0,02
EUR	641.167.801	USD	701.931.967	29/01/2024	Barclays	7.788.746	0,22
EUR	272.786.501	USD	298.808.970	29/01/2024	BNP Paribas	3.160.168	0,08
EUR	15.216.682	USD	16.651.186	29/01/2024	Goldman Sachs	191.704	-
EUR	268.767.415	USD	290.584.808	29/01/2024	HSBC	6.562.046	0,18
EUR	16.440.698	USD	18.056.393	29/01/2024	Morgan Stanley	147.750	-
EUR	15.076.089	USD	16.428.914	29/01/2024	RBC	251.674	-
EUR	5.505.120	USD	5.945.602	29/01/2024	Standard Chartered	140.185	0,01
EUR	8.404.099	USD	9.215.385	29/01/2024	State Street	88.718	-
EUR	625.076.806	USD	692.421.768	05/02/2024	Citibank	460.051	0,02
EUR	9.054.834	USD	9.990.736	05/02/2024	State Street	42.435	-
GBP	1.288.122	EUR	1.478.354	29/01/2024	Citibank	1.975	-
JPY	86.438.325	EUR	536.796	29/01/2024	BNP Paribas	16.760	-
JPY	116.121.160	EUR	736.878	29/01/2024	Citibank	6.769	-
JPY	253.754.818	EUR	1.620.457	29/01/2024	HSBC	4.604	-
JPY	177.445.901	EUR	1.104.566	29/01/2024	Merrill Lynch	31.808	-
JPY	207.717.196	EUR	1.314.864	29/01/2024	State Street	15.370	-
NOK	629.697.269	EUR	54.681.742	22/01/2024	Morgan Stanley	1.464.912	0,04
NZD	95.037.375	EUR	53.882.416	23/01/2024	Morgan Stanley	445.629	0,01
USD	1.382.329	EUR	1.243.829	02/01/2024	State Street	4.887	-
USD	1.245.433	EUR	1.122.636	03/01/2024	Morgan Stanley	2.417	-
USD	11.253.670	EUR	10.103.867	17/01/2024	HSBC	56.158	-
USD	10.000.000	EUR	9.009.641	22/01/2024	Morgan Stanley	16.540	-
USD	14.775.885	EUR	13.313.267	22/01/2024	State Street	23.713	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**32.621.620**	**0,91**
CAD	1.000.000	EUR	684.856	22/01/2024	State Street	(2.202)	-
EUR	38.666.965	AUD	63.948.841	03/01/2024	HSBC	(710.386)	(0,02)
EUR	23.640.411	AUD	38.509.281	22/01/2024	Barclays	(69.042)	-
EUR	36.507.210	AUD	59.470.720	05/02/2024	Standard Chartered	(103.562)	-
EUR	28.958.313	CAD	43.123.562	03/01/2024	State Street	(495.293)	(0,02)
EUR	36.467.051	CAD	53.617.567	22/01/2024	HSBC	(135.176)	(0,01)
EUR	1.942.275	CAD	2.905.731	29/01/2024	HSBC	(40.919)	-
EUR	105.830.835	CHF	100.247.835	22/01/2024	BNP Paribas	(2.359.510)	(0,07)
EUR	39.283.619	CHF	37.616.167	29/01/2024	Morgan Stanley	(1.332.200)	(0,04)
EUR	3.191.334	DKK	23.784.650	29/01/2024	Barclays	(1.082)	-
EUR	16.027.474	DKK	119.441.819	29/01/2024	Citibank	(4.209)	-
EUR	428.878	DKK	3.195.753	29/01/2024	Morgan Stanley	(61)	-
EUR	5.359.119	DKK	39.925.578	05/02/2024	BNP Paribas	(190)	-
EUR	459.922	GBP	402.384	29/01/2024	Standard Chartered	(2.503)	-
EUR	52.788.387	GBP	45.974.092	29/01/2024	State Street	(45.741)	-
EUR	106.464.710	GBP	92.664.541	05/02/2024	Standard Chartered	(65)	-
EUR	2.986.949	JPY	472.233.077	04/01/2024	Citibank	(28.275)	-
EUR	41.524.977	JPY	6.645.387.266	04/01/2024	Morgan Stanley	(906.031)	(0,03)
EUR	194.561.168	JPY	31.213.584.349	04/01/2024	Toronto-Dominion Bank	(4.738.556)	(0,13)

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EUR	1.366.727	JPY	214.335.321	29/01/2024	Goldman Sachs	(5.889)	-
EUR	109.201.723	JPY	17.691.255.877	29/01/2024	HSBC	(4.094.147)	(0,12)
EUR	1.923.241	JPY	310.097.277	29/01/2024	State Street	(62.641)	-
EUR	257.930.009	JPY	40.246.108.966	05/02/2024	HSBC	(18.662)	-
EUR	1.830.503	NOK	21.517.922	29/01/2024	State Street	(87.907)	-
EUR	6.853.420	SEK	78.114.200	29/01/2024	BNP Paribas	(166.616)	-
EUR	3.822.032	SEK	43.086.639	29/01/2024	State Street	(50.117)	-
EUR	4.318.062	SGD	6.320.300	29/01/2024	Merrill Lynch	(8.637)	-
EUR	1.122.027	USD	1.245.433	17/01/2024	Morgan Stanley	(2.373)	-
EUR	1.246.645	USD	1.386.275	17/01/2024	State Street	(4.910)	-
EUR	4.509.800	USD	5.004.345	29/01/2024	Merrill Lynch	(5.804)	-
EUR	4.837.230	USD	5.372.100	29/01/2024	State Street	(10.214)	-
EUR	5.683.449	USD	6.317.639	05/02/2024	HSBC	(15.539)	-
GBP	2.344.081	EUR	2.731.940	03/01/2024	Goldman Sachs	(35.506)	-
GBP	1.461.123	EUR	1.705.771	22/01/2024	Merrill Lynch	(26.177)	-
GBP	1.500.000	EUR	1.739.073	22/01/2024	State Street	(14.788)	-
GBP	1.279.075	EUR	1.477.560	29/01/2024	State Street	(7.628)	-
GBP	4.386.940	EUR	5.060.478	05/02/2024	HSBC	(20.205)	-
JPY	456.786.761	EUR	2.940.039	04/01/2024	Citibank	(23.441)	-
JPY	806.464.407	EUR	5.180.103	04/01/2024	HSBC	(30.802)	-
JPY	217.686.142	EUR	1.406.638	29/01/2024	BNP Paribas	(12.563)	-
JPY	149.576.689	EUR	972.401	29/01/2024	Citibank	(14.503)	-
JPY	131.569.202	EUR	844.329	29/01/2024	Goldman Sachs	(1.752)	-
USD	8.783.046	EUR	8.114.070	03/01/2024	Citibank	(179.973)	-
USD	3.143.829	EUR	2.865.691	03/01/2024	HSBC	(25.737)	-
USD	10.883.965	EUR	9.966.232	03/01/2024	Morgan Stanley	(134.285)	(0,01)
USD	67.816.449	EUR	62.756.917	03/01/2024	Standard Chartered	(1.495.446)	(0,04)
USD	30.097.783	EUR	27.665.002	03/01/2024	State Street	(476.400)	(0,01)
USD	24.892.028	EUR	22.692.718	17/01/2024	BNP Paribas	(219.725)	(0,01)
USD	24.480.895	EUR	22.539.033	17/01/2024	HSBC	(437.219)	(0,01)
USD	1.703.208.443	EUR	1.558.570.468	17/01/2024	Morgan Stanley	(20.881.744)	(0,58)
USD	4.379	EUR	4.053	17/01/2024	State Street	(100)	-
USD	26.621.099	EUR	24.179.479	22/01/2024	BNP Paribas	(150.796)	(0,01)
USD	14.350.046	EUR	13.281.169	22/01/2024	HSBC	(328.559)	(0,01)
USD	12.037.900	EUR	10.946.668	22/01/2024	Morgan Stanley	(81.042)	-
USD	18.649.860	EUR	17.019.526	29/01/2024	HSBC	(191.070)	-
USD	2.574.862	EUR	2.374.140	29/01/2024	Merrill Lynch	(50.748)	-
USD	2.037.646	EUR	1.883.527	29/01/2024	Morgan Stanley	(44.884)	-
USD	60.167.828	EUR	54.942.715	29/01/2024	State Street	(651.070)	(0,03)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(41.044.622)**	**(1,15)**
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(8.423.002)**	**(0,24)**

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
Euro-Bobl, 07/03/2024	(665)	EUR	(79.284.625)	311.365	0,01
Euro-Bund, 07/03/2024	(1.113)	EUR	(152.664.645)	1.368.075	0,04
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2024	(34)	EUR	(4.807.260)	97.740	-
Euro-Schatz, 07/03/2024	(399)	EUR	(42.500.483)	173.283	-
FTSE 100 Index, 15/03/2024	395	GBP	35.243.588	49.981	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2024	(129)	JPY	(120.826.095)	280.014	0,01
MSCI Europe Index, 15/03/2024	9	EUR	281.183	787	-
S&P/TSX 60 Index, 14/03/2024	245	CAD	42.486.665	26.774	-
SPI 200 Index, 21/03/2024	(333)	AUD	(38.882.452)	112.777	-
US Ultra Bond, 19/03/2024	(337)	USD	(40.636.164)	195.023	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**2.615.819**	**0,07**
Australia 10 Year Bond, 15/03/2024	1.608	AUD	115.516.262	(580.632)	(0,02)
Australia 3 Year Bond, 15/03/2024	35	AUD	2.302.917	(2.534)	-
Euro-BTP, 07/03/2024	67	EUR	7.993.435	(64.655)	-
Euro-OAT, 07/03/2024	15	EUR	1.972.875	(16.125)	-
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2024	(161)	EUR	(7.347.235)	(29.785)	-
Long Gilt, 26/03/2024	844	GBP	99.659.482	(708.733)	(0,02)
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2024	(522)	USD	(24.417.764)	(69.553)	-
Russell 2000 Emini Index, 15/03/2024	220	USD	20.594.941	(66.684)	-
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	259	USD	56.524.644	(4.387)	-
TOPIX Index, 07/03/2024	(122)	JPY	(18.428.326)	(120.726)	-
US 2 Year Note, 28/03/2024	35	USD	6.505.318	(6.278)	-
US 5 Year Note, 28/03/2024	2.799	USD	274.584.315	(66.631)	-
US 10 Year Note, 19/03/2024	2.968	USD	302.107.778	(565.549)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	185	USD	19.687.323	(51.124)	-
Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(2.353.396)**	**(0,06)**
Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**262.423**	**0,01**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	USD	1.180.000	1.048.629	0,01
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	400.000	333.953	0,00
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	5.300.000	4.265.327	0,02
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	1.720.000	1.272.132	0,01
			6.920.041	**0,04**
Argentine				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	1.705.000	620.700	0,01
Argentina Government Bond 3,625% 09/07/2035	USD	10.033.671	3.129.465	0,02
Argentina Government Bond 3,5% 09/07/2041	USD	7.545.000	2.346.046	0,01
Argentina Government Bond 3,625% 09/07/2046	USD	10.140.000	3.214.306	0,02
Argentina Government Bond, FRN 4,25% 09/01/2038	USD	1.715.400	617.871	0,00
			9.928.388	**0,06**
Australie				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1,25% 15/03/2033	EUR	100.000	80.965	0,00
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	200.000	193.005	0,00
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033	EUR	100.000	105.362	0,00
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 0,44% 13/01/2028	EUR	100.000	90.406	0,00
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	2.000.000	1.970.406	0,01
			2.440.144	**0,01**
Autriche				
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	1.664.000	1.781.465	0,01
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4,25% 30/05/2030	EUR	100.000	103.893	0,00
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 1,625% 08/09/2031	EUR	200.000	186.759	0,00
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	2.000.000	1.823.881	0,01
			3.895.998	**0,02**
Azerbaïdjan				
Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026	USD	2.200.000	2.021.734	0,01
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	2.036.000	1.938.890	0,01
			3.960.624	**0,02**
Bahreïn				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	3.250.000	3.064.160	0,02
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	300.000	276.097	0,00
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	1.306.000	1.087.057	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	2.837.000	2.112.835	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047	USD	2.230.000	1.902.571	0,01
			8.442.720	**0,05**
Belgique				
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	1.737.000	1.801.884	0,01
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	100.000	98.799	0,00
KBC Group NV, Reg. S 0,75% 24/01/2030	EUR	100.000	86.044	0,00
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 19/04/2030	EUR	100.000	103.927	0,00
Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	2.380.000	2.300.932	0,02
			4.391.586	**0,03**
Brésil				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	17.370	3.407.289	0,02
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	1.250.000	1.325.711	0,01
Brazil Government Bond 5,625% 07/01/2041	USD	350.000	292.315	0,00
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	2.660.000	1.959.077	0,01
			6.984.392	**0,04**
Canada				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 4,332% 18/04/2024	EUR	1.000.000	1.000.608	0,00
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 4,402% 02/05/2025	EUR	2.000.000	2.004.022	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 4,439% 24/01/2025	EUR	1.000.000	1.002.014	0,01
Royal Bank of Canada 4,875% 12/01/2026	USD	6.000.000	5.430.796	0,03
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,443% 20/01/2025	EUR	1.000.000	1.002.380	0,01
TransAlta Corp. 7,75% 15/11/2029	USD	4.073.000	3.904.409	0,02
TransAlta Corp. 6,5% 15/03/2040	USD	355.000	321.297	0,00
TransCanada PipeLines Ltd. 4,75% 15/05/2038	USD	145.000	121.583	0,00
			14.787.109	**0,08**
Iles Caïmans				
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	2.322.072	1.502.967	0,01
CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd., Reg. S 1,25% 13/04/2025	EUR	200.000	193.314	0,00
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	100.000	84.975	0,00
Transocean, Inc. 6,8% 15/03/2038	USD	1.026.000	747.626	0,01
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	800.000	670.335	0,00
			3.199.217	**0,02**
Colombie				
Colombia Government Bond 3,875% 25/04/2027	USD	1.400.000	1.210.665	0,01
Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029	USD	800.000	677.861	0,00
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	1.560.000	1.151.412	0,01
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.830.000	1.803.137	0,01
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	1.137.000	1.083.591	0,01
Colombia Government Bond 7,375% 18/09/2037	USD	1.000.000	941.328	0,00
Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	550.000	453.529	0,00
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	3.000.000	2.112.967	0,01
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	2.670.000	1.892.902	0,01
Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	1.900.000	1.152.744	0,01
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	1.864.000	1.943.140	0,01
Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026	USD	1.480.000	1.310.932	0,01
			15.734.208	**0,09**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034	USD	2.790.000	2.616.413	0,02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	2.500.000	2.366.757	0,01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	1.570.000	1.542.344	0,01
			6.525.514	**0,04**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Danemark				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5% 09/11/2028	EUR	100.000	103.239	0,00
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	100.000	105.560	0,00
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,5% 02/09/2030	EUR	300.000	286.425	0,00
			495.224	**0,00**
République dominicaine				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026	USD	1.160.000	1.069.463	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,95% 25/01/2027	USD	620.000	563.433	0,00
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	1.800.000	1.502.601	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	2.490.000	2.367.412	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	3.020.000	2.490.750	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,45% 30/04/2044	USD	3.340.000	3.204.077	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,5% 15/02/2048	USD	4.200.000	3.625.583	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	2.060.000	1.614.225	0,01
			16.437.544	**0,09**
Equateur				
Ecuador Government Bond, Reg. S 6% 31/07/2030	USD	8.382.000	3.540.026	0,02
Ecuador Government Bond, Reg. S 3,5% 31/07/2035	USD	4.475.000	1.456.064	0,01
			4.996.090	**0,03**
Egypte				
Egypt Government Bond, Reg. S 5,75% 29/05/2024	USD	1.515.000	1.340.741	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 3,875% 16/02/2026	USD	2.334.000	1.728.805	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	2.200.000	1.791.392	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 31/01/2027	USD	1.900.000	1.447.930	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	1.000.000	691.651	0,00
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	1.114.000	661.921	0,00
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	1.900.000	1.180.581	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	1.410.000	888.333	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	2.240.000	1.272.895	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	USD	2.300.000	1.282.399	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	1.650.000	875.278	0,00
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026	USD	2.307.000	2.046.874	0,01
			15.208.800	**0,09**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2025	USD	792.000	673.398	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	2.270.000	1.819.317	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	400.000	325.565	0,00
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	2.774.000	1.784.244	0,01
			4.602.524	**0,03**
Finlande				
Nordea Bank Abp, 144A 1,5% 30/09/2026	USD	6.410.000	5.278.315	0,03
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,625% Perpetual	USD	8.377.000	7.519.478	0,04
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 1% 27/06/2029	EUR	100.000	97.946	0,00
			12.895.739	**0,07**
France				
Accor SA, Reg. S 3% 04/02/2026	EUR	800.000	770.436	0,00
Accor SA, Reg. S 2,375% 29/11/2028	EUR	1.000.000	955.747	0,01
Altice France SA, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	1.525.000	1.134.092	0,01
Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	14.412.000	10.203.356	0,06
Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	7.698.000	5.461.042	0,03
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	1.200.000	1.072.716	0,01
Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	4.652.000	3.704.755	0,02
Arkema SA, Reg. S 4,25% 20/05/2030	EUR	100.000	104.628	0,00
Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 2,75% 02/09/2032	EUR	100.000	97.188	0,00
Banijay Entertainment SASU, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.203.000	1.272.757	0,01
Banijay Group SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026	EUR	1.590.000	1.592.457	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,75% 08/06/2026	EUR	300.000	282.476	0,00
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,875% 18/06/2029	EUR	100.000	91.476	0,00
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	12.966.000	11.985.175	0,07
BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	10.435.000	10.105.548	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	100.000	99.103	0,00
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 19/02/2028	EUR	100.000	91.075	0,00
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	100.000	86.305	0,00
BPCE SA, FRN 4,292% 06/09/2024	EUR	500.000	500.302	0,00
BPCE SA, Reg. S 3,625% 17/04/2026	EUR	2.000.000	2.017.906	0,01
BPCE SA, Reg. S 1,625% 31/01/2028	EUR	100.000	93.599	0,00
BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028	EUR	300.000	310.354	0,00
BPCE SA, Reg. S, FRN 0,5% 14/01/2028	EUR	300.000	273.935	0,00
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,75% 02/02/2034	EUR	100.000	88.241	0,00
BPCE SA, Reg. S, FRN 4,75% 14/06/2034	EUR	100.000	106.557	0,00
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4,498% 07/03/2024	EUR	1.500.000	12.060	0,00
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	3.922.000	3.295.190	0,02
CGG SA, Reg. S 7,75% 01/04/2027	EUR	1.930.000	1.786.173	0,01
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	1.558.000	1.089.276	0,01
Cie de Saint-Gobain, Reg. S, FRN 4,175% 18/07/2024	EUR	1.000.000	1.000.407	0,01
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,875% 29/11/2030	EUR	100.000	103.432	0,00
Covivio SA, REIT, Reg. S 4,625% 05/06/2032	EUR	100.000	103.939	0,00
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	9.722.000	8.979.018	0,05
Credit Agricole SA, Reg. S 2% 25/03/2029	EUR	100.000	92.764	0,00
Credit Agricole SA, Reg. S 1% 03/07/2029	EUR	100.000	89.194	0,00
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4,278% 07/03/2025	EUR	1.300.000	1.302.327	0,01
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, FRN 1,875% 25/10/2029	EUR	200.000	194.747	0,00
Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025	EUR	3.880.000	3.855.913	0,02
Danone SA, Reg. S 3,47% 22/05/2031	EUR	200.000	205.732	0,00
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.500.000	1.501.057	0,01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	4.800.000	4.462.075	0,03
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	2.400.000	2.194.210	0,01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	400.000	437.683	0,00
Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028	EUR	3.900.000	3.596.623	0,02
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/12/2033	EUR	100.000	103.546	0,00
EssilorLuxottica SA, Reg. S 0,375% 27/11/2027	EUR	100.000	91.635	0,00
Forvia SE, Reg. S 2,625% 15/06/2025	EUR	580.000	570.380	0,00
Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026	EUR	4.749.000	4.668.386	0,03
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	842.000	808.051	0,01
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	4.600.000	4.519.436	0,03
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	4.500.000	4.138.285	0,02
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	1.700.000	1.748.610	0,01
Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	4.900.000	5.044.957	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Kering SA, Reg. S 3,25% 27/02/2029	EUR	100.000	101.811	0,00
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3,375% 21/10/2025	EUR	1.000.000	1.007.020	0,01
Orange SA, Reg. S 0,875% 03/02/2027	EUR	100.000	94.256	0,00
Orange SA, Reg. S 3,625% 16/11/2031	EUR	100.000	104.576	0,00
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	1.981.000	1.911.665	0,01
Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	808.000	869.105	0,01
Parts Europe SA, Reg. S 6,5% 16/07/2025	EUR	1.733.000	1.738.414	0,01
Pernod Ricard SA, Reg. S 3,75% 15/09/2027	EUR	100.000	102.616	0,00
Picard Groupe SAS, Reg. S 3,875% 01/07/2026	EUR	750.000	732.527	0,00
Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026	EUR	3.100.000	3.007.397	0,02
Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	2.100.000	2.008.707	0,01
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	2.600.000	2.497.079	0,01
Schneider Electric SE, Reg. S 3,375% 06/04/2025	EUR	500.000	500.492	0,00
Societe Generale SA, 144A 5% 17/01/2024	USD	8.200.000	7.403.209	0,04
Societe Generale SA, 144A 4,25% 14/04/2025	USD	380.000	335.535	0,00
Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual	USD	13.303.000	12.598.986	0,07
Societe Generale SA, Reg. S 0,875% 01/07/2026	EUR	100.000	94.009	0,00
Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027	EUR	100.000	92.031	0,00
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,402% 13/01/2025	EUR	1.500.000	1.503.340	0,01
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,5% 12/06/2029	EUR	100.000	86.832	0,00
SPIE SA, Reg. S 2,625% 18/06/2026	EUR	800.000	783.792	0,00
Vallourec SACA, Reg. S 8,5% 30/06/2026	EUR	1.239.544	1.250.126	0,01
			147.319.857	**0,84**
Gabon				
Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025	USD	2.022.000	1.745.450	0,01
Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031	USD	301.000	227.260	0,00
			1.972.710	**0,01**
Allemagne				
Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	1.749.000	1.746.691	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	4.372.000	4.241.059	0,02
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,25% 25/03/2029	EUR	100.000	105.145	0,00
CT Investment GmbH, Reg. S 5,5% 15/04/2026	EUR	1.654.000	1.647.463	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	200.000	174.052	0,00
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 11/02/2025	EUR	2.300.000	2.264.244	0,01
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 16/05/2027	EUR	5.900.000	5.689.311	0,03
Douglas GmbH, Reg. S 6% 08/04/2026	EUR	2.790.000	2.765.406	0,02
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,75% 15/09/2026	EUR	5.129.798	5.072.160	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	1.517.345	1.656.024	0,01
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	3.287.000	3.043.562	0,02
Kirk Beauty SUN GmbH, Reg. S 8,25% 01/10/2026	EUR	1.722.259	1.683.508	0,01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026	EUR	6.240.000	6.436.498	0,04
Renk AG, Reg. S 5,75% 15/07/2025	EUR	1.674.000	1.668.320	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.800.000	2.719.425	0,02
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	3.714.611	3.717.509	0,02
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	1.520.000	1.490.652	0,01
thyssenkrupp AG, Reg. S 2,875% 22/02/2024	EUR	3.533.000	3.522.299	0,02
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	1.779.000	1.725.852	0,01
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026	EUR	1.090.000	1.079.115	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,25% 07/01/2026	EUR	1.500.000	1.518.584	0,01
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,5% 19/06/2026	EUR	300.000	287.328	0,00
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4,625% 25/03/2029	EUR	31.000	32.721	0,00
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	250.000	215.074	0,00
ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026	EUR	800.000	827.920	0,00
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	1.600.000	1.472.755	0,01
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	3.900.000	3.772.985	0,02
			60.575.662	**0,35**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 10,75% 14/10/2030	USD	924.000	548.474	0,00
			548.474	**0,00**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	1.700.000	1.629.355	0,01
			1.629.355	**0,01**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050	USD	1.700.000	1.458.514	0,01
			1.458.514	**0,01**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	1.150.000	999.887	0,01
			999.887	**0,01**
Iraq				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	3.436.875	2.910.838	0,02
			2.910.838	**0,02**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 3,15% 15/02/2024	USD	5.500.000	4.949.089	0,03
AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,25% 04/04/2028	EUR	100.000	95.973	0,00
AIB Group plc, Reg. S, FRN 5,75% 16/02/2029	EUR	200.000	215.207	0,00
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	100.000	103.269	0,00
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	500.000	412.069	0,00
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,875% 05/06/2026	EUR	100.000	97.286	0,00
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031	EUR	100.000	106.996	0,00
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035	EUR	100.000	105.357	0,00
eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	4.132.000	4.030.568	0,03
eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027	EUR	900.000	849.091	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028	EUR	300.000	276.655	0,00
Linde plc, Reg. S 3,625% 12/06/2025	EUR	500.000	503.487	0,00
			11.745.047	**0,07**
Israël				
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027	USD	1.400.000	1.194.437	0,01
			1.194.437	**0,01**
Italie				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 3,75% 26/09/2029	EUR	640.000	570.532	0,00
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	813.000	722.680	0,00
Eni SpA, Reg. S 1,125% 19/09/2028	EUR	100.000	92.146	0,00
Eni SpA, Reg. S 3,625% 29/01/2029	EUR	100.000	102.945	0,00
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	3.387.000	3.194.693	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026	EUR	3.943.000	3.798.785	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,5% 02/10/2025	EUR	100.000	101.923	0,00
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	200.000	210.781	0,00
Lottomatica SpA, Reg. S 7,125% 01/06/2028	EUR	2.380.000	2.515.905	0,01
Mundys SpA, Reg. S 1,625% 03/02/2025	EUR	380.000	369.759	0,00
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	5.029.000	4.634.108	0,03
Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026	EUR	1.642.000	1.560.721	0,01
Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024	EUR	2.851.000	1.589.413	0,01
Shiba Bidco SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	3.632.000	3.423.723	0,02
Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	200.000	170.277	0,00
TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	1.628.000	1.510.059	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025	EUR	1.000.000	976.485	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	2.910.000	2.869.275	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	3.275.000	3.069.870	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	2.000.000	2.135.818	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	1.500.000	1.300.590	0,01
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	200.000	209.287	0,00
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% 16/02/2029	EUR	150.000	153.540	0,00
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	100.000	89.005	0,00
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	2.502.000	2.144.327	0,01
			37.516.647	**0,21**
Côte d'Ivoire				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	550.000	489.152	0,00
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,875% 17/10/2031	EUR	2.300.000	2.067.481	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	3.300.000	2.748.301	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	2.390.000	2.006.011	0,01
			7.310.945	**0,04**
Japon				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 0,953% 19/07/2025	USD	3.399.000	2.991.776	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 3,837% 17/04/2026	USD	2.398.000	2.124.512	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027	USD	3.075.000	2.538.194	0,02
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027	USD	2.091.000	1.720.997	0,01
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 3,201% 17/09/2028	EUR	100.000	96.139	0,00
NTT Finance Corp., Reg. S 0,399% 13/12/2028	EUR	100.000	88.883	0,00
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,902% 17/09/2028	USD	215.000	170.238	0,00
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	100.000	79.701	0,00
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	100.000	98.769	0,00
			9.909.209	**0,06**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	374.829	372.290	0,00
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	2.498.000	2.681.468	0,02
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	2.582.000	2.635.741	0,01
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,875% 28/02/2047	GBP	1.000.000	1.117.389	0,01
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	300.000	257.169	0,00
			7.064.057	**0,04**
Jordanie				
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	2.940.000	2.476.556	0,02
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	750.000	667.221	0,00
			3.143.777	**0,02**
Kazakhstan				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	860.000	682.897	0,00
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.250.000	1.918.293	0,01
			2.601.190	**0,01**
Kenya				
Kenya Government Bond, Reg. S 6,875% 24/06/2024	USD	3.954.000	3.478.463	0,02
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	700.000	594.693	0,00
Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	1.755.000	1.275.387	0,01
			5.348.543	**0,03**
Liban				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 22/04/2024§	USD	1.450.000	81.080	0,00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	6.230.000	349.448	0,00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	5.408.000	304.895	0,00
			735.423	**0,00**
Luxembourg				
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	9.367.000	7.487.099	0,04
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	1.000.000	896.442	0,01
Altice Finco SA, Reg. S 4,75% 15/01/2028	EUR	3.055.000	2.546.257	0,02
Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	3.925.000	1.689.700	0,01
Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	3.042.000	1.749.956	0,01
Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	1.200.000	536.346	0,00
ARD Finance SA, Reg. S, FRN 5% 30/06/2027	EUR	3.073.821	1.550.033	0,01
Birkenstock Financing Sarl, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	3.042.000	3.034.504	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,75% 22/05/2025	EUR	3.510.000	3.514.896	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10,375% 30/11/2027	EUR	423.000	462.380	0,00
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033	EUR	152.000	162.149	0,00
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	1.950.000	1.218.723	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 29/11/2026	EUR	300.000	279.833	0,00
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 03/09/2030	EUR	100.000	83.180	0,00
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033	EUR	100.000	78.370	0,00
Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028	EUR	2.058.000	1.685.891	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	4.964.000	4.818.168	0,03
Medtronic Global Holdings SCA 1,125% 07/03/2027	EUR	100.000	94.553	0,00
Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039	EUR	100.000	76.563	0,00
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	1.572.000	1.608.945	0,01
PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026	EUR	3.957.000	3.944.955	0,02
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025	EUR	1.289.000	1.293.279	0,01
Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	100.000	92.058	0,00
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	200.000	192.720	0,00
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	100.000	93.649	0,00
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	100.000	85.250	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	2.176.000	2.091.282	0,01
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	2.980.000	3.484.466	0,02
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	700.000	669.525	0,00
			45.521.172	**0,26**
Iles Marshall				
Danaos Corp., 144A 8,5% 01/03/2028	USD	837.000	768.377	0,00
			768.377	**0,00**
Ile Maurice				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	845.100	690.127	0,00
			690.127	**0,00**
Mexique				
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	1.850.000	1.052.202	0,01
Mexican Bonos 8,5% 18/11/2038	MXN	830.000	4.234.533	0,02
Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	USD	970.000	864.472	0,01
			6.151.207	**0,04**
Mongolie				
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028	USD	660.000	625.718	0,00
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	1.900.000	1.441.853	0,01
			2.067.571	**0,01**
Maroc				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028	USD	668.000	620.121	0,00
Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032	USD	1.097.000	817.651	0,01
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	809.000	772.345	0,00
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	1.499.000	978.977	0,01
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	950.000	817.094	0,00
			4.006.188	**0,02**
Namibie				
Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025	USD	750.000	670.799	0,00
			670.799	**0,00**
Pays-Bas				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.600.000	1.461.178	0,01
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	3.800.000	3.657.120	0,02
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,33% 10/01/2025	EUR	1.500.000	1.503.386	0,01
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,125% 22/02/2033	EUR	200.000	206.077	0,00
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,5% 21/09/2033	EUR	100.000	104.767	0,00
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	9.200.000	8.816.553	0,05
AerCap Holdings NV, FRN 5,875% 10/10/2079	USD	8.084.000	7.188.849	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	544.000	414.183	0,00
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	7.000.000	6.573.791	0,04
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,875% 19/06/2029	EUR	100.000	103.382	0,00
Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	2.360.000	2.213.626	0,01
EnBW International Finance BV, Reg. S 4,3% 23/05/2034	EUR	38.000	40.258	0,00
EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035	EUR	109.000	112.735	0,00
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2027	EUR	250.000	225.448	0,00
Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034	EUR	100.000	75.435	0,00
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	2.065.000	1.784.977	0,01
Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	200.000	211.141	0,00
ING Groep NV 3,95% 29/03/2027	USD	8.740.000	7.642.943	0,04
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	16.132.000	13.621.101	0,08
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25% 16/02/2027	EUR	100.000	95.153	0,00
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	100.000	97.566	0,00
Mercedes-Benz International Finance BV 3,4% 13/04/2025	EUR	1.000.000	999.039	0,01
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.201.476	1.016.921	0,01
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	2.014.000	2.113.985	0,01
Petrobras Global Finance BV 6,85% 05/06/2115	USD	600.000	512.494	0,00
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	890.000	825.034	0,01
RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027	EUR	100.000	95.820	0,00
RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	100.000	90.795	0,00
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	100.000	104.184	0,00
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	1.940.000	1.938.477	0,01
Shell International Finance BV, Reg. S 0,75% 12/05/2024	EUR	500.000	494.603	0,00
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	2.500.000	2.246.598	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual	EUR	2.600.000	2.372.617	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	7.000.000	6.791.540	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	3.400.000	3.504.791	0,02
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1,125% 18/10/2033	EUR	100.000	83.227	0,00
Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029	EUR	2.873.000	2.472.196	0,01
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3,625% 24/04/2025	EUR	100.000	100.340	0,00
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 13/01/2026	EUR	1.500.000	1.506.434	0,01
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4% 02/04/2027	EUR	100.000	103.122	0,00
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	6.366.000	5.654.646	0,03
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	4.897.000	4.329.352	0,03
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026	EUR	3.344.000	3.246.282	0,02
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 1,25% 25/03/2025	EUR	3.000.000	2.927.412	0,02
UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	2.500.000	2.324.070	0,01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,875% 29/03/2026	EUR	100.000	100.787	0,00
Vonovia Finance BV, Reg. S 2,25% 07/04/2030	EUR	100.000	90.142	0,00
VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	3.271.000	2.504.401	0,02
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	300.000	274.792	0,00
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	1.300.000	1.243.775	0,01
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	2.400.000	2.252.299	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	3.340.000	2.829.688	0,02
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	3.378.000	3.016.014	0,02
			114.315.546	**0,65**
Nouvelle-Zélande				
Chorus Ltd. 3,625% 07/09/2029	EUR	100.000	101.902	0,00
			101.902	**0,00**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 21/11/2025	USD	2.250.000	2.015.833	0,01
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	5.020.000	4.156.310	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	1.468.000	1.276.199	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032	USD	4.800.000	3.909.572	0,02
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	2.480.000	1.782.374	0,01
			13.140.288	**0,08**
République de Macédoine du Nord				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 2,75% 18/01/2025	EUR	2.000.000	1.958.610	0,01
			1.958.610	**0,01**
Norvège				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	150.000	137.590	0,00
			137.590	**0,00**
Oman				
Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	760.000	701.588	0,00
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	2.677.000	2.536.553	0,02
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	3.198.000	3.122.975	0,02
			6.361.116	**0,04**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 15/04/2024	USD	2.970.000	2.550.658	0,01
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	1.350.000	864.573	0,01
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	1.263.000	699.636	0,00
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	1.799.000	988.329	0,01
			5.103.196	**0,03**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	3.050.000	2.714.899	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	2.200.000	1.772.223	0,01
			4.487.122	**0,03**
Pérou				
Petroleos del Peru SA, 144A 4,75% 19/06/2032	USD	2.570.000	1.653.368	0,01
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	1.290.000	718.968	0,00
			2.372.336	**0,01**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 5,625% 02/10/2026	EUR	100.000	102.821	0,00
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1,625% 15/04/2027	EUR	200.000	191.558	0,00
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	3.800.000	3.642.984	0,02
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	2.300.000	2.147.625	0,01
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	1.200.000	1.248.090	0,01
			7.333.078	**0,04**
Sénégal				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	2.100.000	1.700.184	0,01
Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037	EUR	729.000	540.491	0,00
Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048	USD	1.160.000	825.780	0,01
			3.066.455	**0,02**
Afrique du Sud				
South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	2.800.000	2.371.248	0,01
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	60.300.000	2.512.071	0,01
South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041	USD	2.920.000	2.354.359	0,01
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	2.000.000	1.341.888	0,01
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	3.500.000	2.533.121	0,02
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	1.400.000	1.201.129	0,01
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	2.508.000	2.287.933	0,01
			14.601.749	**0,08**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026	USD	12.200.000	11.073.056	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	14.352.000	13.898.894	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	5.600.000	5.595.436	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% 07/06/2029	EUR	200.000	210.430	0,00
Banco Santander SA 3,496% 24/03/2025	USD	14.000.000	12.384.207	0,07
Banco Santander SA, FRN 5,742% 30/06/2024	USD	11.000.000	9.937.811	0,06
Banco Santander SA, FRN 4,75% Perpetual	USD	4.200.000	3.206.400	0,02
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	5.600.000	5.539.295	0,03
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	7.400.000	7.180.928	0,04
Banco Santander SA, Reg. S 4,875% 18/10/2031	EUR	100.000	106.627	0,00
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 4,515% 16/01/2025	EUR	2.000.000	2.006.304	0,01
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,5% 24/03/2027	EUR	100.000	93.334	0,00
Bankinter SA, Reg. S, FRN 4,375% 03/05/2030	EUR	100.000	103.919	0,00
Bankinter SA, Reg. S, FRN 1,25% 23/12/2032	EUR	100.000	89.300	0,00
CaixaBank SA, Reg. S 1,375% 19/06/2026	EUR	200.000	190.105	0,00
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	200.000	209.354	0,00
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	100.000	105.666	0,00
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2,25% 12/04/2026	EUR	800.000	777.722	0,00
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027	EUR	1.200.000	1.100.298	0,01
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029	EUR	5.500.000	5.026.192	0,03
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,75% 23/10/2030	EUR	3.200.000	2.812.128	0,02
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,375% 04/04/2032	EUR	100.000	106.737	0,00
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027	EUR	3.056.000	3.053.531	0,02
Grifols SA, Reg. S 1,625% 15/02/2025	EUR	3.040.000	2.980.887	0,02
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	5.507.000	5.202.287	0,03
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	2.009.000	1.840.375	0,01
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,375% 30/04/2026	EUR	1.300.000	1.154.956	0,01
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	700.000	534.654	0,00
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 2,75% 25/03/2025	EUR	4.000.000	3.937.715	0,02
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	2.606.000	2.449.729	0,01
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	6.488.000	6.350.098	0,04
			109.258.375	**0,62**
Organisations supranationales				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	10.142.000	7.121.330	0,04
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	1.560.000	1.394.024	0,01
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	1.760.000	1.573.163	0,01
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	1.100.000	923.802	0,01
Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029	EUR	773.000	700.183	0,00
			11.712.502	**0,07**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Suède				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,05% 03/09/2026	EUR	100.000	92.033	0,00
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	4.200.000	3.138.428	0,02
Vattenfall AB, Reg. S 3,75% 18/10/2026	EUR	100.000	101.745	0,00
Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	2.699.000	2.657.975	0,02
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	2.460.000	2.368.033	0,01
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	4.361.000	4.175.701	0,02
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	3.345.000	3.277.046	0,02
Volvo Treasury AB, Reg. S 7,5% 25/11/2024	EUR	1.100.000	1.100.137	0,01
			16.911.098	**0,10**
Suisse				
Credit Suisse AG 4,75% 09/08/2024	USD	5.530.000	4.965.230	0,03
Credit Suisse AG 3,625% 09/09/2024	USD	5.680.000	5.060.010	0,03
Credit Suisse AG 7,5% 15/02/2028	USD	3.885.000	3.839.331	0,02
Credit Suisse AG, Reg. S 1,5% 10/04/2026	EUR	100.000	95.804	0,00
Credit Suisse AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026	EUR	200.000	210.310	0,00
UBS Group AG, FRN, 144A 2,593% 11/09/2025	USD	5.238.000	4.631.041	0,03
UBS Group AG, FRN, 144A 4,488% 12/05/2026	USD	2.065.000	1.837.657	0,01
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	100.000	75.642	0,00
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	100.000	93.903	0,00
UBS Group AG, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	4.474.000	3.831.737	0,02
UBS Group AG, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	5.387.000	4.797.107	0,03
			29.437.772	**0,17**
Trinité-et-Tobago				
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031	USD	720.000	674.959	0,00
			674.959	**0,00**
Turquie				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	1.864.000	1.791.174	0,01
Turkiye Government Bond 4,875% 09/10/2026	USD	2.300.000	2.009.145	0,01
Turkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	8.300.000	8.338.613	0,05
Turkiye Government Bond 5,125% 17/02/2028	USD	1.420.000	1.224.996	0,01
Turkiye Government Bond 9,375% 14/03/2029	USD	2.800.000	2.803.187	0,01
Turkiye Government Bond 5,25% 13/03/2030	USD	2.000.000	1.662.412	0,01
Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	1.900.000	1.898.249	0,01
Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	3.112.000	3.182.561	0,02
Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033	TRY	75.861.941	2.426.944	0,01
Turkiye Government Bond 6% 14/01/2041	USD	2.310.000	1.777.955	0,01
Turkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	2.160.000	1.428.995	0,01
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9,375% 31/01/2026	USD	1.169.000	1.106.494	0,01
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9% 28/01/2027	USD	578.000	544.471	0,00
Ziraat Katilim Varlik Kiralama A/S, Reg. S 9,375% 12/11/2026	USD	1.496.000	1.426.552	0,01
			31.621.748	**0,18**
Royaume-Uni				
AstraZeneca plc, Reg. S 1,25% 12/05/2028	EUR	200.000	188.417	0,00
Barclays plc, FRN 3,932% 07/05/2025	USD	8.340.000	7.482.148	0,04
Barclays plc, FRN 8% Perpetual	USD	6.326.000	5.635.148	0,03
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3,25% 16/02/2026	GBP	1.338.000	1.431.384	0,01
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4,5% 16/02/2026	GBP	662.000	722.787	0,01
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	175.000	166.275	0,00
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	9.146.000	7.846.804	0,05
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028	EUR	100.000	98.248	0,00
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	100.000	87.430	0,00
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,104% 15/11/2034	EUR	100.000	79.218	0,00
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	5.250.000	4.929.169	0,03
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	4.800.000	5.194.086	0,03
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	100.000	94.330	0,00
Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 19/03/2030	EUR	100.000	84.434	0,00
Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	100.000	81.012	0,00
EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	3.279.000	3.174.482	0,02
HSBC Bank plc, Reg. S, FRN 4,35% 08/03/2025	EUR	1.000.000	1.002.115	0,01
HSBC Holdings plc, FRN 3,803% 11/03/2025	USD	5.505.000	4.952.982	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 0,976% 24/05/2025	USD	4.500.000	3.982.869	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 1,645% 18/04/2026	USD	8.935.000	7.673.601	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	3.255.000	2.981.396	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	16.920.000	12.784.931	0,07
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6,364% 16/11/2032	EUR	200.000	215.467	0,00
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	470.000	426.173	0,00
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	1.065.000	1.281.730	0,01
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	4.418.000	3.944.011	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	2.200.000	2.262.350	0,01
INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	1.723.000	1.666.126	0,01
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	959.000	1.015.034	0,01
International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	3.910.000	3.646.532	0,02
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4,5% 01/10/2027	USD	1.548.000	1.302.787	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5,875% 15/01/2028	USD	3.589.000	3.204.062	0,02
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	1.470.000	1.476.725	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026	EUR	3.380.000	3.618.763	0,02
Lloyds Banking Group plc 4,65% 24/03/2026	USD	5.600.000	4.961.059	0,03
Lloyds Banking Group plc, FRN 3,87% 09/07/2025	USD	5.475.000	4.899.514	0,03
Lloyds Banking Group plc, FRN 4,716% 11/08/2026	USD	8.175.000	7.290.195	0,04
Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	12.199.000	10.873.435	0,06
Marks & Spencer plc, 144A 7,125% 01/12/2037	USD	354.000	323.484	0,00
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	100.000	87.338	0,00
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	200.000	172.178	0,00
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	100.000	103.621	0,00
Nationwide Building Society, 144A 1% 28/08/2025	USD	6.085.000	5.103.430	0,03
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	6.599.000	7.019.058	0,04
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	14.129.000	12.370.172	0,07
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2% 04/03/2025	EUR	300.000	298.874	0,00
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034	EUR	100.000	105.451	0,00
NatWest Markets plc, 144A 1,6% 29/09/2026	USD	6.483.000	5.344.821	0,03
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	1.900.000	1.790.456	0,01
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	1.834.000	1.912.013	0,01
Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	2.128.000	2.282.335	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	3.416.000	3.445.172	0,02
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,875% 14/09/2033	EUR	100.000	106.118	0,00
Rolls-Royce plc, 144A 5,75% 15/10/2027	USD	2.116.000	1.916.685	0,01
Rolls-Royce plc, Reg. S 4,625% 16/02/2026	EUR	1.177.000	1.200.113	0,01
Rolls-Royce plc, Reg. S 5,75% 15/10/2027	GBP	1.628.000	1.884.474	0,01
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,089% 15/03/2025	USD	11.192.000	9.999.858	0,06
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,532% 21/08/2026	USD	400.000	337.092	0,00
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	4.000.000	3.680.533	0,02
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	6.350.000	5.213.089	0,03
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	3.180.000	2.973.094	0,02
SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030	EUR	100.000	91.959	0,00
Standard Chartered plc, FRN, 144A 0,991% 12/01/2025	USD	7.806.000	7.043.177	0,04
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,776% 16/11/2025	USD	5.230.000	4.815.539	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,819% 30/01/2026	USD	4.300.000	3.756.371	0,02
Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,971% 30/03/2026	USD	2.840.000	2.501.428	0,02
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,17% 09/01/2027	USD	4.401.000	4.036.253	0,02
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	5.408.000	5.001.794	0,03
Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025	EUR	1.045.000	1.036.383	0,01
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031	EUR	100.000	94.676	0,00
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1,25% 31/01/2032	EUR	100.000	75.523	0,00
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029	EUR	3.495.000	3.213.495	0,02
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	7.988.000	7.012.841	0,04
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4,25% 31/01/2031	USD	324.000	256.852	0,00
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	2.500.000	2.305.950	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S 1,625% 24/11/2030	EUR	100.000	90.908	0,00
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	1.921.000	1.878.402	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	4.009.000	3.596.939	0,02
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	500.000	535.901	0,00
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	100.000	87.543	0,00
			237.858.622	**1,36**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 1,375% 17/05/2024	EUR	500.000	495.254	0,00
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	235.000	192.089	0,00
AECOM 5,125% 15/03/2027	USD	2.449.000	2.193.932	0,01
Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044	USD	480.000	391.823	0,00
Air Lease Corp. 0,7% 15/02/2024	USD	2.673.000	2.399.770	0,01
Air Lease Corp. 2,3% 01/02/2025	USD	4.280.000	3.730.814	0,02
Air Lease Corp. 3,75% 01/06/2026	USD	90.000	78.441	0,00
Air Lease Corp. 5,85% 15/12/2027	USD	2.230.000	2.066.860	0,01
Air Lease Corp. 5,3% 01/02/2028	USD	935.000	853.696	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,75% 15/12/2029	USD	110.000	87.425	0,00
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,95% 15/03/2034	USD	40.000	30.173	0,00
Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025	USD	12.120.000	10.901.738	0,06
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026	USD	1.960.000	1.760.659	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	10.130.000	9.204.153	0,05
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	12.887.000	11.438.602	0,07
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	5.355.000	4.326.936	0,03
American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	100.000	95.765	0,00
American Tower Corp., REIT 1,45% 15/09/2026	USD	140.000	115.223	0,00
American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028	USD	65.000	51.264	0,00
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	635.000	481.942	0,00
AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025	USD	9.554.000	8.521.859	0,05
AmeriGas Partners LP 5,875% 20/08/2026	USD	10.881.000	9.673.366	0,06
AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	713.000	626.050	0,00
Apple, Inc. 1,375% 24/05/2029	EUR	100.000	94.076	0,00
Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	1.000.000	964.098	0,01
AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031	EUR	100.000	103.961	0,00
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	3.877.000	3.453.980	0,02
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	3.345.000	2.839.337	0,02
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	4.696.000	4.428.066	0,03
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	2.510.000	2.110.867	0,01
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	2.709.000	2.658.919	0,02
B&G Foods, Inc. 5,25% 01/04/2025	USD	3.914.000	3.479.829	0,02
Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	2.070.000	1.944.403	0,01
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,583% 24/08/2028	EUR	100.000	90.138	0,00
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	200.000	175.785	0,00
Bath & Body Works, Inc. 5,25% 01/02/2028	USD	1.505.000	1.345.815	0,01
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	376.000	354.198	0,00
Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	58.000	52.431	0,00
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	623.000	569.719	0,00
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	5.911.000	5.341.025	0,03
Baxter International, Inc. 1,3% 15/05/2029	EUR	200.000	179.941	0,00
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	4.510.000	4.389.596	0,03
Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027	EUR	100.000	91.462	0,00
Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	3.221.000	2.925.436	0,02
Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030	USD	1.780.000	1.658.439	0,01
Cedar Fair LP 5,375% 15/04/2027	USD	5.060.000	4.484.400	0,03
Centene Corp. 2,45% 15/07/2028	USD	350.000	282.246	0,00
Citigroup, Inc. 4,4% 10/06/2025	USD	9.400.000	8.387.763	0,05
Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025	USD	8.000.000	7.261.726	0,04
Citigroup, Inc., Reg. S 2,125% 10/09/2026	EUR	100.000	96.347	0,00
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3,713% 22/09/2028	EUR	300.000	304.624	0,00
Commercial Metals Co. 4,125% 15/01/2030	USD	221.000	184.105	0,00
Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031	EUR	100.000	104.756	0,00
Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026	EUR	1.020.000	1.020.560	0,01
Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026	EUR	1.810.000	1.812.282	0,01
Crown Castle, Inc., REIT 3,65% 01/09/2027	USD	350.000	300.745	0,00
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	240.000	176.593	0,00
CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	415.000	355.553	0,00
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	2.015.000	1.790.137	0,01
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	7.895.000	7.056.739	0,04
Danaher Corp. 2,5% 30/03/2030	EUR	100.000	97.243	0,00
Discover Financial Services 3,75% 04/03/2025	USD	2.050.000	1.811.164	0,01
Elanco Animal Health, Inc. 6,65% 28/08/2028	USD	3.070.000	2.863.392	0,02
Elevance Health, Inc. 2,875% 15/09/2029	USD	265.000	219.292	0,00
Elevance Health, Inc. 6,1% 15/10/2052	USD	25.000	25.628	0,00
Eli Lilly & Co. 1,125% 14/09/2051	EUR	100.000	65.589	0,00
Embarq Corp. 7,995% 01/06/2036	USD	11.749.000	6.487.157	0,04
Emerald Debt Merger Sub LLC, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	1.619.000	1.736.216	0,01
Encompass Health Corp. 5,75% 15/09/2025	USD	10.671.000	9.614.372	0,06
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	11.950.000	10.343.135	0,06
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	6.745.000	5.745.533	0,03
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	6.615.000	5.505.938	0,03
Energy Transfer LP 5,75% 01/04/2025	USD	10.324.000	9.331.469	0,05
EnLink Midstream LLC 5,375% 01/06/2029	USD	1.932.000	1.709.839	0,01
EnLink Midstream Partners LP 4,15% 01/06/2025	USD	200.000	176.392	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
EnLink Midstream Partners LP 4,85% 15/07/2026	USD	4.400.000	3.899.702	0,02
EnLink Midstream Partners LP 5,6% 01/04/2044	USD	1.263.000	1.000.086	0,01
EQM Midstream Partners LP 4,125% 01/12/2026	USD	4.845.000	4.231.733	0,02
EQT Corp. 5% 15/01/2029	USD	3.870.000	3.465.752	0,02
EQT Corp. 7% 01/02/2030	USD	2.560.000	2.484.645	0,01
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	100.000	90.357	0,00
Fidelity National Information Services, Inc. 2,25% 01/03/2031	USD	270.000	205.884	0,00
Ford Motor Credit Co. LLC 4,687% 09/06/2025	USD	18.842.000	16.716.663	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025	USD	28.031.000	25.008.345	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 4,134% 04/08/2025	USD	4.271.000	3.750.639	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 3,25% 15/09/2025	EUR	4.583.000	4.528.879	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025	USD	18.487.000	15.968.666	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC 2,33% 25/11/2025	EUR	1.000.000	971.563	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	12.652.000	11.115.363	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 2,386% 17/02/2026	EUR	2.000.000	1.946.841	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026	USD	3.869.000	3.578.140	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	4.977.000	4.612.388	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	5.393.000	4.717.742	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 2,7% 10/08/2026	USD	4.497.000	3.762.262	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	22.627.000	19.606.672	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	12.424.000	10.630.985	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 3,815% 02/11/2027	USD	7.287.000	6.146.602	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 16/02/2028	USD	3.455.000	2.802.690	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USD	5.731.000	5.408.612	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 10/02/2029	USD	985.000	779.889	0,00
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029	EUR	100.000	104.702	0,00
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	2.921.000	2.813.122	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	8.047.000	6.532.648	0,04
Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028	USD	11.375.000	9.837.890	0,06
Freeport-McMoRan, Inc. 4,375% 01/08/2028	USD	7.696.000	6.687.256	0,04
Freeport-McMoRan, Inc. 4,25% 01/03/2030	USD	5.275.000	4.480.676	0,03
Freeport-McMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043	USD	5.275.000	4.648.734	0,03
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	191.000	205.248	0,00
General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 06/04/2029	USD	90.000	78.306	0,00
Genesis Energy LP 6,25% 15/05/2026	USD	2.525.000	2.272.307	0,01
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	4.535.000	4.171.815	0,02
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	8.735.000	7.926.701	0,05
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	2.182.000	2.046.336	0,01
Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030	USD	5.125.000	4.792.680	0,03
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	275.000	225.274	0,00
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	200.000	210.460	0,00
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	70.000	54.174	0,00
Goldman Sachs Capital II, FRN 6,406% Perpetual	USD	5.302.000	4.009.883	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,75% 25/02/2026	USD	4.370.000	3.852.949	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 22/03/2028	EUR	100.000	95.492	0,00
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	1.200.000	1.113.501	0,01
HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025	USD	18.223.000	16.440.780	0,09
HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026	USD	41.673.000	37.968.844	0,22
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	9.831.000	8.056.122	0,05
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	460.000	342.686	0,00
Hillenbrand, Inc. 5% 15/09/2026	USD	2.180.000	1.948.688	0,01
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	9.068.000	8.070.959	0,05
Howmet Aerospace, Inc. 5,9% 01/02/2027	USD	18.959.000	17.579.891	0,10
IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026	EUR	1.595.000	1.536.708	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.310.000	2.177.106	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	2.366.000	2.262.537	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	1.210.000	1.111.765	0,01
Kilroy Realty LP, REIT 3,45% 15/12/2024	USD	2.035.000	1.794.326	0,01
Kilroy Realty LP, REIT 4,75% 15/12/2028	USD	2.690.000	2.309.420	0,01
Kimco Realty OP LLC, REIT 2,25% 01/12/2031	USD	70.000	51.728	0,00
Lear Corp. 2,6% 15/01/2032	USD	35.000	25.576	0,00
Lumen Technologies, Inc. 6,875% 15/01/2028	USD	2.310.000	753.296	0,00
McDonald's Corp., Reg. S 0,625% 29/01/2024	EUR	2.000.000	1.995.132	0,01
McDonald's Corp., Reg. S 0,25% 04/10/2028	EUR	100.000	88.268	0,00
McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029	EUR	100.000	91.593	0,00
MDC Holdings, Inc. 2,5% 15/01/2031	USD	255.000	189.590	0,00
Mellon Capital IV, FRN 6,197% Perpetual	USD	5.375.000	3.867.598	0,02
MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	30.000	27.024	0,00
MGIC Investment Corp. 5,25% 15/08/2028	USD	5.136.000	4.519.709	0,03
MGM Resorts International 6,75% 01/05/2025	USD	440.000	398.982	0,00
MGM Resorts International 5,75% 15/06/2025	USD	15.544.000	14.052.057	0,08
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	15.132.000	13.349.459	0,08
Morgan Stanley, FRN 1,342% 23/10/2026	EUR	200.000	191.987	0,00
Morgan Stanley, FRN 0,495% 26/10/2029	EUR	100.000	86.353	0,00
Morgan Stanley, FRN 0,497% 07/02/2031	EUR	100.000	82.979	0,00
Murphy Oil Corp. 5,875% 01/12/2042	USD	1.523.000	1.213.732	0,01
Murphy Oil USA, Inc. 5,625% 01/05/2027	USD	369.000	330.966	0,00
Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027	EUR	100.000	101.315	0,00
Netflix, Inc., Reg. S 3,875% 15/11/2029	EUR	100.000	103.563	0,00
Nordstrom, Inc. 4,375% 01/04/2030	USD	769.000	605.277	0,00
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	3.991.000	3.625.400	0,02
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	3.783.000	3.401.151	0,02
NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025	USD	3.636.000	3.278.608	0,02
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	3.236.000	2.903.906	0,02
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	7.970.000	7.175.412	0,04
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	4.526.000	4.074.037	0,02
Occidental Petroleum Corp. 5,875% 01/09/2025	USD	6.391.000	5.809.344	0,03
Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030	USD	14.828.000	15.690.140	0,09
Occidental Petroleum Corp. 6,625% 01/09/2030	USD	5.461.000	5.256.957	0,03
Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031	USD	8.737.000	8.203.525	0,05
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	8.865.000	7.413.606	0,04
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	4.050.000	3.700.566	0,02
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	1.325.000	1.123.586	0,01
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	442.000	342.105	0,00
Oracle Corp. 3,8% 15/11/2037	USD	345.000	265.423	0,00
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	3.291.000	3.031.278	0,02
PBF Holding Co. LLC 6% 15/02/2028	USD	4.375.000	3.842.020	0,02
PepsiCo, Inc. 0,875% 18/07/2028	EUR	100.000	92.097	0,00
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	17.165.000	15.139.460	0,09
PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030	USD	2.548.000	2.223.656	0,01
Physicians Realty LP, REIT 3,95% 15/01/2028	USD	80.000	68.857	0,00
PPL Capital Funding, Inc., FRN 8,275% 30/03/2067	USD	14.431.000	12.170.131	0,07
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	200.000	186.126	0,00
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	100.000	102.015	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Range Resources Corp. 4,875% 15/05/2025	USD	7.985.000	7.128.686	0,04
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	200.000	212.153	0,00
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	7.750.000	6.809.184	0,04
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	6.025.000	5.693.761	0,03
Service Corp. International 4,625% 15/12/2027	USD	641.000	560.678	0,00
Service Corp. International 5,125% 01/06/2029	USD	823.000	730.440	0,00
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	9.118.000	7.228.675	0,04
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	4.045.000	3.276.011	0,02
Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025	EUR	100.000	99.373	0,00
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	2.402.000	2.217.483	0,01
SM Energy Co. 5,625% 01/06/2025	USD	6.137.000	5.467.049	0,03
SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	3.642.000	3.282.320	0,02
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	2.332.000	2.096.711	0,01
SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	2.373.000	2.135.282	0,01
Southern Power Co. 1,85% 20/06/2026	EUR	100.000	96.738	0,00
Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028	USD	3.185.000	2.984.765	0,02
Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030	USD	9.077.000	8.021.169	0,05
Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	1.932.000	1.616.533	0,01
Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031	USD	8.844.000	7.761.988	0,04
Teleflex, Inc. 4,625% 15/11/2027	USD	550.000	485.664	0,00
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031	EUR	100.000	85.468	0,00
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	7.130.000	6.318.913	0,04
T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	78.000	60.791	0,00
Tri Pointe Homes, Inc. 5,25% 01/06/2027	USD	2.031.000	1.804.664	0,01
Tri Pointe Homes, Inc. 5,7% 15/06/2028	USD	3.063.000	2.740.666	0,02
Triumph Group, Inc. 7,75% 15/08/2025	USD	4.130.000	3.724.180	0,02
TSMC Arizona Corp. 3,875% 22/04/2027	USD	200.000	176.690	0,00
UDR, Inc., REIT 3,2% 15/01/2030	USD	210.000	172.596	0,00
UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	60.000	47.977	0,00
UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	EUR	3.023.000	2.582.951	0,02
Under Armour, Inc. 3,25% 15/06/2026	USD	3.642.000	3.110.600	0,02
Unilever Capital Corp., Reg. S 3,3% 06/06/2029	EUR	150.000	153.686	0,00
United Rentals North America, Inc. 5,5% 15/05/2027	USD	10.161.000	9.214.797	0,05
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	6.500.000	5.775.141	0,03
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	9.212.000	7.567.487	0,04
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	5.349.000	4.958.624	0,03
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	985.000	911.242	0,01
UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/05/2032	USD	25.000	22.127	0,00
UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041	USD	240.000	170.449	0,00
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	33.000	33.933	0,00
US Bancorp 2,375% 22/07/2026	USD	8.600.000	7.293.234	0,04
US Treasury 4,125% 31/01/2025	USD	202.696.900	181.920.953	1,04
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	135.000	116.633	0,00
Vital Energy, Inc. 10,125% 15/01/2028	USD	6.754.000	6.290.341	0,04
Vital Energy, Inc. 9,75% 15/10/2030	USD	3.453.000	3.239.029	0,02
Williams Cos., Inc. (The) 2,6% 15/03/2031	USD	110.000	85.057	0,00
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	2.287.000	2.013.456	0,01
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	200.000	153.194	0,00
WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032	USD	40.000	29.416	0,00
Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031	USD	8.289.000	6.747.867	0,04
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	6.886.000	5.810.738	0,03
Yum! Brands, Inc. 5,375% 01/04/2032	USD	238.000	211.326	0,00
			1.006.205.855	**5,74**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	146.679.374	3.449.218	0,02
			3.449.218	**0,02**
Uzbekistan				
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	1.650.000	1.245.215	0,01
			1.245.215	**0,01**
Venezuela				
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§	USD	1.690.000	306.093	0,00
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	4.000.000	657.633	0,00
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	5.016.600	873.260	0,01
			1.836.986	**0,01**
Zambie				
Zambia Government Bond, Reg. S 8,5% 14/04/2024	USD	4.720.000	2.670.722	0,02
Zambia Government Bond, Reg. S 8,97% 30/07/2027	USD	1.600.000	900.199	0,00
			3.570.921	**0,02**
Total des Obligations			**2.132.468.134**	**12,17**
Obligations convertibles				
Australie				
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2,3% 19/06/2026	AUD	6.800.000	4.157.776	0,02
			4.157.776	**0,02**
Belgique				
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 2,125% 29/11/2025	EUR	2.300.000	2.243.731	0,01
			2.243.731	**0,01**
Chine				
Pharmaron Beijing Co. Ltd., Reg. S 0% 18/06/2026	USD	4.200.000	3.656.505	0,02
			3.656.505	**0,02**
France				
Accor SA, Reg. S 0,7% 07/12/2027	EUR	2.536.700	1.221.113	0,01
Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	1.044.600	1.963.686	0,01
Schneider Electric SE, Reg. S 1,97% 27/11/2030	EUR	2.300.000	2.485.380	0,01
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	4.000.000	3.810.381	0,02
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 0% 24/09/2024	EUR	3.365.100	3.724.874	0,02
Wendel SE, Reg. S 2,625% 27/03/2026	EUR	3.400.000	3.321.239	0,02
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	5.211.000	4.686.682	0,03
			21.213.355	**0,12**
Allemagne				
Delivery Hero SE, Reg. S 1% 30/04/2026	EUR	1.100.000	932.273	0,00
LEG Immobilien SE, Reg. S 0,875% 01/09/2025	EUR	1.200.000	1.168.010	0,01
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0,05% 18/03/2027	EUR	5.600.000	5.015.899	0,03
Zalando SE, Reg. S 0,625% 06/08/2027	EUR	3.400.000	2.903.464	0,02
			10.019.646	**0,06**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Hong Kong				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	1.500.000	1.208.697	0,01
			1.208.697	**0,01**
Jersey				
Cornwall Jersey Ltd., Reg. S 0,75% 16/04/2026	GBP	2.000.000	1.380.379	0,01
			1.380.379	**0,01**
Mexique				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 2,625% 24/02/2026	EUR	1.600.000	1.602.288	0,01
			1.602.288	**0,01**
Pays-Bas				
Dufry One BV, Reg. S 0,75% 30/03/2026	CHF	2.600.000	2.640.081	0,02
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 0,625% 09/02/2028	EUR	2.700.000	2.050.950	0,01
QIAGEN NV, Reg. S 0% 17/12/2027	USD	5.200.000	4.255.615	0,02
			8.946.646	**0,05**
Espagne				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	4.900.000	4.084.188	0,02
			4.084.188	**0,02**
Emirats arabes unis				
Abu Dhabi National Oil Co., Reg. S 0,7% 04/06/2024	USD	9.200.000	8.122.576	0,05
			8.122.576	**0,05**
Royaume-Uni				
Ocado Group plc, Reg. S 0,75% 18/01/2027	GBP	1.100.000	996.461	0,01
Shaftesbury Capital plc, REIT 2% 30/03/2026	GBP	3.500.000	3.739.247	0,02
Trainline plc, Reg. S 1% 14/01/2026	GBP	1.800.000	1.858.336	0,01
WH Smith plc, Reg. S 1,625% 07/05/2026	GBP	2.100.000	2.231.331	0,01
			8.825.375	**0,05**
Etats-Unis d'Amérique				
Bank of America Corp. 7,25% 00/01/1900	USD	7.210	7.890.879	0,05
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026	HKD	22.000.000	2.357.556	0,01
Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026	USD	4.328.000	3.712.540	0,02
NextEra Energy, Inc. 6,926% 00/01/1900	USD	195.518	6.760.119	0,04
Wells Fargo & Co. 7,5% Perpetual	USD	3.017	3.263.593	0,02
			23.984.687	**0,14**
Total des obligations convertibles			**99.445.849**	**0,57**
Actions				
Australie				
AGL Energy Ltd.	AUD	2.356.122	13.760.966	0,08
APA Group	AUD	789.536	4.154.300	0,02
Atlas Arteria Ltd.	AUD	1.196.991	4.263.910	0,02
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	876.913	5.218.818	0,03
BHP Group Ltd.	GBP	266.183	8.235.870	0,05
CSR Ltd.	AUD	1.275.250	5.178.738	0,03
Insignia Financial Ltd.	AUD	1.638.729	2.366.267	0,01
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	60.692	1.980.898	0,01
Magellan Financial Group Ltd.	AUD	156.637	894.586	0,01
Origin Energy Ltd.	AUD	850.293	4.437.334	0,03
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	1.017.958	9.280.088	0,05
Rio Tinto Ltd.	AUD	165.914	13.859.024	0,08
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	282.316	5.577.651	0,03
Telstra Group Ltd.	AUD	1.868.880	4.562.874	0,03
Transurban Group	AUD	514.264	4.343.059	0,03
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	467.539	8.943.408	0,05
Woolworths Group Ltd.	AUD	321.194	7.358.386	0,04
			104.416.177	**0,60**
Autriche				
ANDRITZ AG	EUR	137.596	7.743.215	0,04
Erste Group Bank AG	EUR	172.129	6.305.085	0,04
OMV AG	EUR	238.573	9.462.998	0,05
Verbund AG	EUR	30.155	2.527.743	0,02
			26.039.041	**0,15**
Belgique				
Ageas SA/NV	EUR	169.552	6.677.806	0,04
Euronav NV	EUR	154.008	2.451.807	0,01
KBC Group NV	EUR	69.047	4.070.321	0,02
Proximus SADP	EUR	1.210.527	10.310.058	0,06
			23.509.992	**0,13**
Bermudes				
BW LPG Ltd., Reg. S	NOK	382.033	5.155.345	0,03
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	2.620.100	7.746.277	0,04
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	1.040.000	5.196.703	0,03
Hafnia Ltd.	NOK	1.065.920	6.654.886	0,04
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	590.111	4.234.104	0,02
Nordic American Tankers Ltd.	USD	1.171.755	4.450.975	0,03
Orient Overseas International Ltd.	HKD	385.000	4.848.948	0,03
SFL Corp. Ltd.	USD	483.625	4.930.179	0,03
VTech Holdings Ltd.	HKD	315.100	1.713.829	0,01
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	1.846.500	1.845.329	0,01
			46.776.575	**0,27**
Brésil				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3.906.187	10.572.943	0,06
Banco do Brasil SA	BRL	1.577.834	16.240.880	0,09
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	3.298.887	20.833.668	0,12
TIM SA	BRL	3.574.440	11.931.721	0,07
			59.579.212	**0,34**
Canada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	182.379	9.019.184	0,05
Algonquin Power & Utilities Corp.	CAD	710.191	4.052.709	0,02
AltaGas Ltd.	CAD	204.767	3.845.365	0,02
Atco Ltd. 'I'	CAD	149.379	3.917.311	0,02
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	310.142	13.623.752	0,08
Barrick Gold Corp.	CAD	694.003	11.279.008	0,06
BCE, Inc.	CAD	448.270	15.847.392	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	276.593	12.015.900	0,07
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	110.929	6.593.833	0,04
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	51.044	4.907.184	0,03
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	196.109	4.237.970	0,02
Capital Power Corp.	CAD	158.998	4.071.280	0,02
Chartwell Retirement Residences	CAD	286.079	2.269.494	0,01
Emera, Inc.	CAD	121.022	4.134.584	0,02
Enbridge, Inc.	CAD	517.134	16.817.860	0,10
Fortis, Inc.	CAD	481.145	17.773.652	0,10
Gibson Energy, Inc.	CAD	289.874	3.978.516	0,02
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	497.581	14.814.074	0,09
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	515.478	13.832.989	0,08
IGM Financial, Inc.	CAD	199.718	4.767.473	0,03
Keyera Corp.	CAD	222.035	4.836.151	0,03
Manulife Financial Corp.	CAD	809.655	16.189.028	0,09
Northland Power, Inc.	CAD	268.120	4.399.633	0,03
Nutrien Ltd.	CAD	182.090	9.268.553	0,05
Pembina Pipeline Corp.	CAD	595.696	18.498.041	0,11
Power Corp. of Canada	CAD	562.234	14.557.766	0,08
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	207.218	14.649.866	0,08
Sienna Senior Living, Inc.	CAD	172.433	1.346.730	0,01
Superior Plus Corp.	CAD	475.520	3.113.040	0,02
TC Energy Corp.	CAD	418.735	14.771.801	0,08
TELUS Corp.	CAD	1.034.958	16.622.317	0,10
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	254.322	14.824.699	0,09
Tourmaline Oil Corp.	CAD	310.466	12.602.121	0,07
			317.479.276	**1,81**
Iles Caïmans				
China Resources Land Ltd.	HKD	2.800.000	9.054.983	0,05
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	679.800	4.508.825	0,03
HKBN Ltd.	HKD	2.787.000	1.121.181	0,01
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	4.024.000	4.330.790	0,02
JD.com, Inc. 'A'	HKD	1.061.650	13.800.675	0,08
NetEase, Inc.	HKD	1.554.700	25.278.183	0,14
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.222.800	11.361.507	0,06
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	9.306.000	10.236.025	0,06

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	6.885.000	4.835.148	0,03
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	5.268.000	5.328.603	0,03
			89.855.920	**0,51**
Chili				
Banco Santander Chile, ADR	USD	572.584	10.070.651	0,06
			10.070.651	**0,06**
Chine				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	30.787.000	16.531.513	0,09
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	4.464.000	14.023.398	0,08
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	25.112.000	11.887.615	0,07
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	312.596	1.481.597	0,01
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.634.400	15.944.247	0,09
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	8.072.800	20.554.155	0,12
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.384.902	16.520.776	0,09
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	3.257.500	13.302.281	0,08
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	955.103	6.420.061	0,04
			116.665.643	**0,67**
Danemark				
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	3.659	5.966.419	0,04
D/S Norden A/S	DKK	74.669	3.218.115	0,02
Danske Bank A/S	DKK	228.315	5.505.904	0,03
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	541.271	50.563.190	0,29
Sydbank A/S	DKK	149.476	5.866.553	0,03
			71.120.181	**0,41**
Finlande				
Elisa OYJ	EUR	228.106	9.561.063	0,05
Fortum OYJ	EUR	871.101	11.420.134	0,06
Kone OYJ 'B'	EUR	183.067	8.268.221	0,05
Mandatum OYJ	EUR	747.092	3.040.104	0,02
Nordea Bank Abp	SEK	3.821.143	43.013.794	0,25
Orion OYJ 'B'	EUR	221.241	8.735.701	0,05
Outokumpu OYJ	EUR	700.275	3.142.484	0,02
Sampo OYJ 'A'	EUR	196.118	7.762.351	0,04
UPM-Kymmene OYJ	EUR	643.187	21.980.916	0,13
Wartsila OYJ Abp	EUR	387.438	5.101.590	0,03
			122.026.358	**0,70**
France				
Air Liquide SA	EUR	79.355	14.022.822	0,08
Amundi SA, Reg. S	EUR	98.611	6.084.299	0,03
AXA SA	EUR	469.046	13.818.095	0,08
BNP Paribas SA	EUR	230.463	14.454.639	0,08
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1.069.482	34.795.597	0,20
Coface SA	EUR	552.728	6.555.354	0,04
Danone SA	EUR	76.413	4.483.151	0,02
Engie SA	EUR	1.562.278	24.923.021	0,14
Eurazeo SE	EUR	88.857	6.408.811	0,04
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	41.074	4.939.148	0,03
Getlink SE	EUR	95.505	1.586.816	0,01
Klepierre SA, REIT	EUR	563.167	13.983.437	0,08
Legrand SA	EUR	164.462	15.495.610	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	32.334	23.809.141	0,14
Orange SA	EUR	1.229.268	12.647.938	0,07
Publicis Groupe SA	EUR	144.106	12.133.725	0,07
Rexel SA	EUR	292.096	7.280.493	0,04
Rubis SCA	EUR	134.862	3.035.744	0,02
Schneider Electric SE	EUR	145.300	26.504.173	0,15
TotalEnergies SE	EUR	672.355	41.447.324	0,24
Vallourec SACA	EUR	588.687	8.291.656	0,05
Veolia Environnement SA	EUR	140.606	4.030.471	0,02
Verallia SA, Reg. S	EUR	81.957	2.866.036	0,02
Vinci SA	EUR	418.214	47.622.028	0,27
Vivendi SE	EUR	594.977	5.762.352	0,03
			356.981.881	**2,04**
Allemagne				
Allianz SE	EUR	180.880	43.786.526	0,25
BASF SE	EUR	136.898	6.676.516	0,04
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	52.523	5.298.520	0,03
Commerzbank AG	EUR	401.641	4.314.628	0,02
Covestro AG, Reg. S	EUR	92.803	4.904.639	0,03
Daimler Truck Holding AG	EUR	212.284	7.243.130	0,04
Deutsche Post AG	EUR	321.314	14.426.195	0,08
Deutsche Telekom AG	EUR	968.782	21.012.882	0,12
E.ON SE	EUR	1.320.299	16.064.738	0,09
Freenet AG	EUR	488.357	12.374.966	0,07
HOCHTIEF AG	EUR	84.321	8.457.396	0,05
LEG Immobilien SE	EUR	94.896	7.512.916	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	57.744	21.729.067	0,12
SAP SE	EUR	109.502	15.284.289	0,09
Siemens AG	EUR	132.671	22.501.002	0,13
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	4.902.570	11.530.845	0,07
Vonovia SE	EUR	413.459	11.855.937	0,07
			234.974.192	**1,34**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.492.200	11.742.869	0,07
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	1.011.500	1.607.785	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	606.000	4.509.718	0,03
Guangdong Investment Ltd.	HKD	4.842.000	3.176.509	0,02
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	308.000	386.670	0,00
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	416.000	1.155.357	0,01
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	6.527.000	4.504.509	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	227.200	7.033.612	0,04
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	197.000	353.214	0,00
Lenovo Group Ltd.	HKD	4.796.000	6.059.808	0,03
New World Development Co. Ltd.	HKD	3.627.000	5.077.515	0,03
PCCW Ltd.	HKD	4.962.000	2.391.951	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	1.213.500	6.337.201	0,04
			54.336.718	**0,31**
Inde				
HCL Technologies Ltd.	INR	1.348.670	21.499.192	0,12
HDFC Bank Ltd.	INR	1.069.482	19.836.779	0,11
Infosys Ltd., ADR	USD	2.376.713	39.729.967	0,23
Shriram Finance Ltd.	INR	271.604	6.049.477	0,04
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	218.429	9.005.983	0,05
			96.121.398	**0,55**
Indonésie				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	94.068.781	31.527.376	0,18
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	97.051.400	22.519.792	0,13
			54.047.168	**0,31**
Irlande				
AIB Group plc	EUR	990.745	3.829.229	0,02
CRH plc	GBP	109.719	6.820.472	0,04
Eaton Corp. plc	USD	53.444	11.659.675	0,07
Seagate Technology Holdings plc	USD	208.912	16.326.086	0,09
			38.635.462	**0,22**
Israël				
Bezeq The Israeli Telecommunication Corp. Ltd.	ILS	3.267.358	4.018.220	0,02
			4.018.220	**0,02**
Italie				
A2A SpA	EUR	2.601.016	4.858.048	0,03
ACEA SpA	EUR	103.987	1.443.339	0,01
Assicurazioni Generali SpA	EUR	793.510	15.189.765	0,09
Azimut Holding SpA	EUR	294.457	6.987.465	0,04
Banca Generali SpA	EUR	199.376	6.719.968	0,04
Banca Mediolanum SpA	EUR	1.436.142	12.287.631	0,07
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	692.243	7.182.021	0,04
Enel SpA	EUR	4.180.489	28.170.225	0,16
Eni SpA	EUR	1.482.397	22.827.431	0,13
Hera SpA	EUR	1.666.608	4.958.159	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	8.923.000	23.643.719	0,13
Iren SpA	EUR	1.051.639	2.075.410	0,01
Italgas SpA	EUR	851.211	4.419.913	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	519.860	5.836.728	0,03
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	662.692	6.817.444	0,04
Snam SpA	EUR	1.053.275	4.910.895	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	650.874	4.918.004	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
UniCredit SpA	EUR	421.064	10.340.279	0,06
Unipol Gruppo SpA	EUR	815.136	4.212.623	0,02
			177.799.067	**1,01**
Japon				
Activia Properties, Inc., REIT	JPY	272	675.507	0,00
Aozora Bank Ltd.	JPY	656.100	12.819.578	0,07
Bridgestone Corp.	JPY	463.700	17.275.335	0,10
Canon, Inc.	JPY	261.600	6.040.843	0,04
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	234.600	2.724.407	0,02
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	265.700	7.071.878	0,04
Electric Power Development Co. Ltd.	JPY	653.500	9.538.512	0,06
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	1.200.000	4.290.613	0,03
FANUC Corp.	JPY	264.100	6.983.768	0,04
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	191	528.303	0,00
Hokkaido Electric Power Co., Inc.	JPY	332.200	1.323.838	0,01
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	1.623.900	7.961.140	0,05
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp., REIT	JPY	749	667.781	0,00
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	11.090	7.214.679	0,04
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	993.200	7.981.555	0,05
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	418.100	4.990.856	0,03
KDDI Corp.	JPY	169.500	4.844.714	0,03
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	559.200	7.372.224	0,04
Kyushu Railway Co.	JPY	375.500	7.444.796	0,04
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	1.363.500	7.512.810	0,04
Nippon Steel Corp.	JPY	414.100	8.533.949	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	11.509.600	12.645.978	0,07
Niterra Co. Ltd.	JPY	19.500	416.430	0,00
Okinawa Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	118.500	843.916	0,01
Sharp Corp.	JPY	387.900	2.486.365	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	481.700	18.173.505	0,10
SoftBank Corp.	JPY	1.743.300	19.571.577	0,11
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	487.500	12.614.282	0,07
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	734.500	16.529.596	0,10
Tokyo Electron Ltd.	JPY	57.600	9.277.929	0,05
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	4.600	4.231.878	0,02
			230.588.542	**1,32**
Jersey				
Ferguson plc	GBP	37.443	6.506.995	0,04
Glencore plc	GBP	2.674.496	14.527.309	0,08
Man Group plc	GBP	2.788.817	7.460.253	0,04
WPP plc	GBP	650.121	5.628.279	0,03
			34.122.836	**0,19**
Luxembourg				
B&M European Value Retail SA	GBP	1.315.217	8.495.020	0,05
			8.495.020	**0,05**
Malte				
Kindred Group plc, SDR	SEK	338.953	2.843.213	0,02
			2.843.213	**0,02**
Iles Marshall				
Ardmore Shipping Corp.	USD	319.692	4.056.074	0,02
DHT Holdings, Inc.	USD	516.476	4.588.565	0,03
Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	89.629	4.025.208	0,02
			12.669.847	**0,07**
Mexique				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	630.714	1.186.187	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	3.135.883	28.524.684	0,16
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	3.063.235	6.275.098	0,03
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	5.436.057	20.874.314	0,12
			56.860.283	**0,32**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	468.936	6.376.357	0,04
ASML Holding NV	EUR	51.785	35.527.099	0,20
ASR Nederland NV	EUR	157.885	6.751.163	0,04
BE Semiconductor Industries NV	EUR	73.955	10.137.382	0,06
ING Groep NV	EUR	741.945	10.065.226	0,06
Koninklijke KPN NV	EUR	3.883.833	12.096.198	0,07
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	161.041	13.906.698	0,08
NN Group NV	EUR	207.124	7.414.003	0,04
NXP Semiconductors NV	USD	139.039	29.065.054	0,16
OCI NV	EUR	137.928	3.627.506	0,02
Stellantis NV	EUR	740.686	15.724.764	0,09
Wolters Kluwer NV	EUR	63.790	8.217.747	0,05
			158.909.197	**0,91**
Nouvelle-Zélande				
Contact Energy Ltd.	NZD	372.818	1.719.071	0,01
Spark New Zealand Ltd.	NZD	2.938.885	8.675.493	0,05
			10.394.564	**0,06**
Norvège				
Aker BP ASA	NOK	102.802	2.707.590	0,01
DNB Bank ASA	NOK	350.378	6.734.449	0,04
Equinor ASA	NOK	875.898	25.149.318	0,14
Hoegh Autoliners ASA	NOK	777.784	6.435.880	0,04
Norsk Hydro ASA	NOK	539.060	3.287.159	0,02
Telenor ASA	NOK	2.226.716	23.092.404	0,13
Yara International ASA	NOK	91.638	2.957.482	0,02
			70.364.282	**0,40**
Pologne				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	807.683	8.745.294	0,05
			8.745.294	**0,05**
Portugal				
Navigator Co. SA (The)	EUR	1.381.182	4.897.671	0,03
NOS SGPS SA	EUR	304.571	975.541	0,00
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	526.513	1.222.827	0,01
			7.096.039	**0,04**
Arabie saoudite				
Al Rajhi Bank	SAR	544.394	11.396.047	0,07
Saudi National Bank (The)	SAR	2.136.242	19.837.911	0,11
			31.233.958	**0,18**
Singapour				
CapitaLand Ascendas REIT, REIT	SGD	2.076.500	4.299.338	0,02
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	890.900	20.357.507	0,11
Keppel Infrastructure Trust	SGD	3.352.900	1.153.190	0,01
NETLINK NBN TRUST, Reg. S	SGD	2.757.100	1.589.888	0,01
Singapore Airlines Ltd.	SGD	325.300	1.458.376	0,01
Singapore Exchange Ltd.	SGD	2.275.700	15.287.961	0,09
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	6.342.700	10.701.271	0,06
			54.847.531	**0,31**
Afrique du Sud				
AVI Ltd.	ZAR	339.649	1.374.045	0,01
Bid Corp. Ltd.	ZAR	448.145	9.387.867	0,05
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	743.007	9.222.120	0,05
FirstRand Ltd.	ZAR	2.161.736	7.815.411	0,04
Sanlam Ltd.	ZAR	4.651.741	16.617.076	0,10
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	416.459	5.657.825	0,03
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	1.107.055	11.339.487	0,07
Vodacom Group Ltd.	ZAR	2.525.171	13.197.902	0,08
			74.611.733	**0,43**
Corée du Sud				
Hana Financial Group, Inc.	KRW	189.259	5.754.608	0,03
KB Financial Group, Inc.	KRW	403.787	15.307.988	0,09
Kia Corp.	KRW	213.411	14.961.312	0,09
LG Uplus Corp.	KRW	546.190	3.917.213	0,02
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	114.088	4.981.377	0,03
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.300.516	71.561.386	0,41
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	525.737	14.814.757	0,08
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	297.624	10.448.216	0,06
			141.746.857	**0,81**
Espagne				
Acerinox SA	EUR	727.025	7.771.897	0,04
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	258.364	10.404.318	0,06
Aena SME SA, Reg. S	EUR	49.058	8.079.853	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1.477.170	12.192.561	0,07

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Banco Santander SA	EUR	3.442.139	13.049.149	0,07
CaixaBank SA	EUR	1.739.153	6.490.519	0,04
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	EUR	279.820	6.841.599	0,04
Enagas SA	EUR	256.837	3.918.691	0,02
Endesa SA	EUR	1.091.145	20.197.094	0,12
Iberdrola SA	EUR	3.572.448	42.494.269	0,24
Industria de Diseno Textil SA	EUR	374.082	14.813.647	0,09
Mapfre SA	EUR	2.905.963	5.650.645	0,03
Naturgy Energy Group SA	EUR	676.031	18.219.035	0,10
Redeia Corp. SA	EUR	286.493	4.274.476	0,02
Repsol SA	EUR	582.409	7.829.033	0,05
Telefonica SA	EUR	1.247.921	4.408.281	0,03
			186.635.067	**1,07**
Organisations supranationales				
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd., Reg. S	HKD	2.296.500	1.249.067	0,01
			1.249.067	**0,01**
Suède				
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	304.757	4.837.765	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	588.999	7.362.812	0,04
SSAB AB 'B'	SEK	1.145.804	7.994.622	0,05
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	555.161	5.464.297	0,03
Tele2 AB 'B'	SEK	3.207.058	24.979.151	0,14
Telia Co. AB	SEK	2.145.859	4.952.201	0,03
Trelleborg AB 'B'	SEK	196.420	5.972.469	0,03
Volvo AB 'B'	SEK	2.408.210	56.615.344	0,32
			118.178.661	**0,67**
Suisse				
ABB Ltd.	CHF	242.381	9.740.679	0,05
Accelleron Industries AG	CHF	125.588	3.549.256	0,02
Adecco Group AG	CHF	154.739	6.901.553	0,04
Holcim AG	CHF	191.753	13.634.687	0,08
Nestle SA	CHF	663.317	69.604.277	0,40
Novartis AG	CHF	458.574	41.706.667	0,24
Partners Group Holding AG	CHF	8.437	11.035.306	0,06
Roche Holding AG	CHF	169.002	44.346.378	0,25
Swisscom AG	CHF	8.531	4.638.009	0,03
UBS Group AG	CHF	648.629	18.215.621	0,10
Zurich Insurance Group AG	CHF	62.282	29.416.531	0,17
			252.788.964	**1,44**
Taïwan				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	5.367.000	21.286.722	0,12
Delta Electronics, Inc.	TWD	461.189	4.252.246	0,02
MediaTek, Inc.	TWD	195.000	5.811.364	0,03
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.607.617	5.312.926	0,03
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1.462.000	22.226.246	0,13
President Chain Store Corp.	TWD	1.549.000	12.275.962	0,07
Quanta Computer, Inc.	TWD	1.004.765	6.632.013	0,04
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	1.435.000	19.893.959	0,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	421.894	39.933.201	0,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.505.490	78.573.989	0,45
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	4.783.000	11.480.816	0,07
Wiwynn Corp.	TWD	32.000	1.721.297	0,01
			229.400.741	**1,31**
Thaïlande				
SCB X PCL	THB	4.915.700	13.757.833	0,08
Siam Cement PCL (The)	THB	949.000	7.672.938	0,04
			21.430.771	**0,12**
Royaume-Uni				
3i Group plc	GBP	321.487	8.951.292	0,05
Admiral Group plc	GBP	128.714	3.976.200	0,02
Anglo American plc	GBP	569.668	12.916.585	0,07
AstraZeneca plc	GBP	122.387	14.921.669	0,09
Atlantica Sustainable Infrastructure plc	USD	225.011	4.389.442	0,03
Aviva plc	GBP	1.547.864	7.731.965	0,04
Balfour Beatty plc	GBP	1.801.434	6.867.333	0,04
Barclays plc	GBP	4.760.729	8.422.069	0,05
Barratt Developments plc	GBP	3.362.469	21.772.423	0,12
Berkeley Group Holdings plc	GBP	160.663	8.685.299	0,05
BP plc	GBP	6.411.126	34.379.576	0,20
Britvic plc	GBP	559.238	5.408.549	0,03
BT Group plc	GBP	2.991.056	4.248.355	0,02
Centrica plc	GBP	6.208.517	10.039.526	0,06
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	371.381	22.427.118	0,13
Compass Group plc	GBP	378.455	9.344.635	0,05
Direct Line Insurance Group plc	GBP	2.205.603	4.618.865	0,03
Dunelm Group plc	GBP	530.345	6.695.457	0,04
Games Workshop Group plc	GBP	34.887	3.954.918	0,02
GSK plc	GBP	1.800.182	30.059.420	0,17
HSBC Holdings plc	GBP	3.569.505	26.091.954	0,15
IG Group Holdings plc	GBP	396.638	3.493.804	0,02
InterContinental Hotels Group plc	GBP	111.049	9.079.863	0,05
Intermediate Capital Group plc	GBP	351.104	6.786.204	0,04
Investec plc	GBP	1.144.116	6.996.362	0,04
J Sainsbury plc	GBP	2.253.081	7.838.765	0,05
Land Securities Group plc, REIT	GBP	685.292	5.570.934	0,03
Legal & General Group plc	GBP	2.969.858	8.579.976	0,05
Lloyds Banking Group plc	GBP	17.337.710	9.514.711	0,05
M&G plc	GBP	314.646	806.046	0,01
Mitie Group plc	GBP	5.920.568	6.773.067	0,04
National Grid plc	GBP	408.391	4.971.434	0,03
NatWest Group plc	GBP	5.842.320	14.741.450	0,08
Next plc	GBP	67.665	6.322.630	0,04
Pagegroup plc	GBP	1.046.165	5.871.489	0,03
Persimmon plc	GBP	259.943	4.151.098	0,02
Phoenix Group Holdings plc	GBP	365.746	2.249.188	0,01
RELX plc	GBP	859.808	30.754.542	0,18
Rio Tinto plc	GBP	495.591	33.307.295	0,19
Sage Group plc (The)	GBP	723.271	9.775.886	0,06
Segro plc, REIT	GBP	72.320	738.236	0,00
Severn Trent plc	GBP	287.887	8.535.677	0,05
Shell plc	GBP	1.690.605	49.989.292	0,29
SSE plc	GBP	1.780.975	38.033.825	0,22
Taylor Wimpey plc	GBP	5.647.863	9.555.210	0,05
Telecom Plus plc	GBP	230.138	4.270.118	0,02
Tesco plc	GBP	5.204.134	17.387.497	0,10
Unilever plc	GBP	322.407	14.092.132	0,08
United Utilities Group plc	GBP	1.127.745	13.741.262	0,08
Venator Materials plc	USD	41.637.249	342.275	0,00
Vodafone Group plc	GBP	22.696.742	17.898.634	0,10
			608.071.552	**3,47**
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co.	USD	136.898	13.535.836	0,08
AbbVie, Inc.	USD	517.464	72.307.063	0,41
ALLETE, Inc.	USD	35.958	1.990.033	0,01
Allstate Corp. (The) Preference	USD	46.800	1.154.358	0,01
American Electric Power Co., Inc.	USD	172.690	12.623.374	0,07
Amgen, Inc.	USD	58.737	15.247.478	0,09
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	750.601	13.367.749	0,08
Antero Midstream Corp.	USD	401.493	4.553.518	0,03
AT&T, Inc.	USD	1.195.433	18.050.282	0,10
Avangrid, Inc.	USD	433.093	12.707.191	0,07
Avista Corp.	USD	128.693	4.147.356	0,02
Baker Hughes Co.	USD	359.069	11.088.323	0,06
Bank of America Corp.	USD	578.329	17.681.612	0,10
Best Buy Co., Inc.	USD	186.230	13.229.564	0,08
Black Hills Corp.	USD	62.705	3.052.833	0,02
Boston Properties, Inc., REIT	USD	242.913	15.686.211	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	92.174	4.277.723	0,02
Campbell Soup Co.	USD	320.658	12.449.757	0,07
Cardinal Health, Inc.	USD	150.064	13.585.062	0,08
CF Industries Holdings, Inc.	USD	149.912	10.705.775	0,06
Chesapeake Energy Corp.	USD	108.201	7.561.363	0,04
Chevron Corp.	USD	302.915	41.079.597	0,23
Chord Energy Corp.	USD	5.777	872.760	0,01
Cisco Systems, Inc.	USD	290.064	13.238.919	0,08
Citizens Financial Group, Inc.	USD	248.967	7.533.107	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	731.260	1.231.978	0,01
Clearway Energy, Inc. 'C'	USD	175.328	4.358.651	0,03
Clorox Co. (The)	USD	99.983	12.827.539	0,07
CME Group, Inc.	USD	188.454	35.846.266	0,20
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.337.249	70.842.789	0,40
Cogent Communications Holdings, Inc.	USD	81.793	5.617.635	0,03
Comcast Corp. 'A'	USD	1.133.405	44.982.970	0,26
Conagra Brands, Inc.	USD	479.174	12.368.922	0,07
Consolidated Edison, Inc.	USD	158.781	12.934.842	0,07
Coterra Energy, Inc.	USD	564.149	13.048.812	0,07
Crown Castle, Inc., REIT	USD	116.838	12.205.719	0,07
Cummins, Inc.	USD	59.151	12.860.667	0,07
CVS Health Corp.	USD	195.467	13.945.785	0,08
Deere & Co.	USD	56.865	20.497.341	0,12

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Devon Energy Corp.	USD	205.220	8.482.241	0,05
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	109.178	13.378.990	0,08
Dominion Energy, Inc.	USD	392.487	16.600.037	0,09
Dow, Inc.	USD	740.454	36.868.857	0,21
DT Midstream, Inc.	USD	92.579	4.592.571	0,03
Duke Energy Corp.	USD	201.869	17.621.139	0,10
Eastman Chemical Co.	USD	170.263	13.846.365	0,08
Edison International	USD	225.140	14.487.667	0,08
Emerson Electric Co.	USD	162.378	14.289.117	0,08
Entergy Corp.	USD	140.322	12.758.274	0,07
EOG Resources, Inc.	USD	122.159	13.404.936	0,08
Equitrans Midstream Corp.	USD	546.603	5.014.231	0,03
Evergy, Inc.	USD	351.518	16.491.497	0,09
Eversource Energy	USD	103.420	5.749.292	0,03
Exxon Mobil Corp.	USD	761.670	68.894.324	0,39
Fastenal Co.	USD	264.656	15.557.804	0,09
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	132.073	12.434.190	0,07
FirstEnergy Corp.	USD	506.676	16.676.368	0,10
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	313.837	7.222.220	0,04
General Mills, Inc.	USD	164.894	9.679.888	0,06
Genuine Parts Co.	USD	88.563	11.078.375	0,06
Gilead Sciences, Inc.	USD	187.712	13.720.611	0,08
Gulfport Energy Corp.	USD	82.550	10.001.451	0,06
Hasbro, Inc.	USD	287.284	13.368.957	0,08
Hawaiian Electric Industries, Inc.	USD	332.498	4.269.611	0,02
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	750.601	13.577.945	0,08
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	943.732	14.590.762	0,08
HP, Inc.	USD	139.998	3.830.027	0,02
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	276.705	651.144	0,00
Intel Corp.	USD	350.160	15.934.336	0,09
International Business Machines Corp.	USD	99.621	14.742.018	0,08
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	177.790	13.103.781	0,07
International Paper Co.	USD	437.055	14.337.536	0,08
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	405.561	12.018.454	0,07
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	243.641	15.492.222	0,09
J M Smucker Co. (The)	USD	75.342	8.544.545	0,05
Johnson & Johnson	USD	280.548	39.650.530	0,23
Juniper Networks, Inc.	USD	495.238	13.154.899	0,08
Kellanova	USD	69.764	3.510.887	0,02
Kenvue, Inc.	USD	618.004	11.988.831	0,07
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	523.098	15.714.204	0,09
KeyCorp	USD	1.242.494	16.280.375	0,09
Kimberly-Clark Corp.	USD	114.189	12.463.311	0,07
Kimco Realty Corp., REIT	USD	363.647	7.133.328	0,04
Kinder Morgan, Inc.	USD	1.162.143	18.513.452	0,11
Kraft Heinz Co. (The)	USD	412.970	13.730.226	0,08
Laureate Education, Inc. 'A'	USD	389.828	4.798.018	0,03
Lowe's Cos., Inc.	USD	171.535	34.595.216	0,20
Marriott International, Inc. 'A'	USD	83.843	17.028.384	0,10
McDonald's Corp.	USD	66.387	17.719.692	0,10
Merck & Co., Inc.	USD	521.156	51.251.714	0,29
Microsoft Corp.	USD	29.968	10.200.355	0,06
Morgan Stanley Preference, FRN	USD	715.062	15.509.159	0,09
Motorola Solutions, Inc.	USD	49.537	14.001.027	0,08
National CineMedia, Inc.	USD	241.937	938.681	0,01
NetApp, Inc.	USD	177.499	14.134.981	0,08
New Fortress Energy, Inc.	USD	142.975	4.911.779	0,03
Newmont Corp.	USD	322.214	12.057.556	0,07
NextEra Energy, Inc.	USD	668.335	36.601.454	0,21
Northwestern Energy Group, Inc.	USD	94.636	4.364.199	0,03
OGE Energy Corp.	USD	131.164	4.125.090	0,02
Omnicom Group, Inc.	USD	167.523	13.137.011	0,08
ONE Gas, Inc.	USD	72.940	4.222.877	0,02
ONEOK, Inc.	USD	311.443	19.806.312	0,11
Oracle Corp.	USD	110.455	10.571.052	0,06
PACCAR, Inc.	USD	78.812	6.964.218	0,04
Packaging Corp. of America	USD	97.271	14.394.263	0,08
PepsiCo, Inc.	USD	51.252	7.848.223	0,04
Pfizer, Inc.	USD	203.312	5.288.500	0,03
Phillips 66	USD	125.903	15.202.190	0,09
Pinnacle West Capital Corp.	USD	259.740	16.761.090	0,10
Pioneer Natural Resources Co.	USD	68.942	14.026.614	0,08
PPL Corp.	USD	343.290	8.386.882	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	183.025	24.124.745	0,14
Progressive Corp. (The)	USD	158.368	22.708.712	0,13
Prologis, Inc., REIT	USD	308.053	37.553.525	0,21
Prudential Financial, Inc.	USD	148.109	13.947.934	0,08
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	478.984	26.246.765	0,15
Public Storage, REIT	USD	48.179	13.365.429	0,08
Regency Centers Corp., REIT	USD	223.137	13.586.765	0,08
Ross Stores, Inc.	USD	139.542	17.522.794	0,10
SCE Trust VI Preference	USD	722.636	13.238.535	0,08
Shenandoah Telecommunications Co.	USD	66.895	1.293.787	0,01
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	122.938	15.971.390	0,09
Sirius XM Holdings, Inc.	USD	2.375.777	11.707.194	0,07
Southern Co. (The) Preference	USD	235.000	4.871.951	0,03
Southern Co. (The)	USD	283.583	17.865.473	0,10
Southern Copper Corp.	USD	197.708	15.394.256	0,09
State Street Corp. Preference, FRN	USD	66.225	1.433.978	0,01
Steel Dynamics, Inc.	USD	62.058	6.628.209	0,04
T Rowe Price Group, Inc.	USD	126.572	12.445.675	0,07
Telephone and Data Systems, Inc.	USD	287.443	4.771.242	0,03
Texas Instruments, Inc.	USD	282.218	43.681.329	0,25
T-Mobile US, Inc.	USD	68.643	9.931.222	0,06
Truist Financial Corp. Preference	USD	112.827	2.066.457	0,01
Truist Financial Corp.	USD	415.717	14.022.469	0,08
Ubiquiti, Inc.	USD	17.773	2.286.809	0,01
UDR, Inc., REIT	USD	296.324	10.368.663	0,06
UGI Corp.	USD	194.643	4.329.796	0,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	226.102	32.198.599	0,18
UnitedHealth Group, Inc.	USD	47.292	22.453.447	0,13
Valero Energy Corp.	USD	108.801	12.833.014	0,07
Ventas, Inc., REIT	USD	296.182	13.457.953	0,08
Verizon Communications, Inc.	USD	539.623	18.287.224	0,10
VF Corp.	USD	135.271	2.329.667	0,01
VICI Properties, Inc., REIT	USD	1.132.220	32.826.197	0,19
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	671.918	15.966.398	0,09
Wells Fargo & Co. Preference	USD	301.755	6.520.307	0,04
Wells Fargo & Co.	USD	363.717	16.242.412	0,09
Wells Fargo & Co. Preference	USD	1.114.446	20.084.189	0,11
Welltower, Inc., REIT	USD	88.649	7.288.117	0,04
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	455.771	14.432.748	0,08
Whirlpool Corp.	USD	91.888	10.308.555	0,06
Williams Cos., Inc. (The)	USD	595.055	18.752.027	0,11
WP Carey, Inc., REIT	USD	213.659	12.594.686	0,07
Xcel Energy, Inc.	USD	152.234	8.472.572	0,05
Yum! Brands, Inc.	USD	184.087	21.730.414	0,12
			2.297.738.753	**13,12**
Total des Actions			**6.623.475.904**	**37,82**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**8.855.389.887**	**50,56**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,5% 15/09/2027	USD	997.000	862.278	0,00
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5,875% 15/04/2030	USD	306.000	273.310	0,00
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,375% 01/04/2031	USD	3.747.000	3.081.196	0,02
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/04/2032	USD	3.557.000	3.243.582	0,02
Macquarie Group Ltd., 144A 6,207% 22/11/2024	USD	8.000.000	7.271.913	0,04
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,201% 14/10/2025	USD	3.622.000	3.156.797	0,02
Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027	USD	3.449.000	3.174.484	0,02
Mineral Resources Ltd., 144A 8,5% 01/05/2030	USD	1.127.000	1.061.951	0,01
			22.125.511	**0,13**
Autriche				
ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029	USD	6.165.000	6.207.214	0,04
			6.207.214	**0,04**
Bahreïn				
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	2.150.000	2.055.571	0,01
			2.055.571	**0,01**
Belgique				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	370.000	339.862	0,00
			339.862	**0,00**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Bermudes				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026	USD	1.000.000	849.702	0,01
Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030	USD	4.174.000	3.879.991	0,02
			4.729.693	**0,03**
Canada				
1011778 BC ULC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	8.739.000	7.469.643	0,04
1011778 BC ULC, 144A 4,375% 15/01/2028	USD	5.077.000	4.391.776	0,03
1011778 BC ULC, 144A 3,5% 15/02/2029	USD	2.141.000	1.778.229	0,01
1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030	USD	8.856.000	7.219.680	0,04
Athabasca Oil Corp., 144A 9,75% 01/11/2026	USD	728.000	694.609	0,00
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	2.478.000	2.060.893	0,01
Bank of Montreal 5,2% 12/12/2024	USD	8.335.000	7.517.372	0,04
Bank of Montreal 4,7% 14/09/2027	USD	140.000	126.878	0,00
Bank of Nova Scotia (The) 5,45% 12/06/2025	USD	6.370.000	5.782.000	0,03
Bank of Nova Scotia (The) 1,3% 15/09/2026	USD	160.000	131.638	0,00
Bank of Nova Scotia (The), FRN 3,625% 27/10/2081	USD	4.770.000	3.319.763	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082	USD	5.858.000	5.518.236	0,03
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,9% Perpetual	USD	5.883.000	5.097.834	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	37.231.000	31.226.618	0,18
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	51.636.000	43.663.905	0,25
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027	USD	2.323.000	1.366.342	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	3.651.000	1.515.412	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	13.116.000	7.171.225	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	9.840.000	3.837.822	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	7.258.000	2.877.597	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	13.829.000	5.478.695	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	6.832.000	2.673.491	0,02
Baytex Energy Corp., 144A 8,75% 01/04/2027	USD	10.883.000	10.181.159	0,06
Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030	USD	13.015.000	12.169.730	0,07
Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	18.315.000	16.583.000	0,09
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	4.924.000	4.742.755	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,986% 03/10/2028	USD	8.205.000	7.753.126	0,04
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025	USD	3.093.000	2.820.581	0,02
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	18.025.000	16.045.485	0,09
Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	5.775.000	4.962.346	0,03
Enbridge, Inc., FRN 5,75% 15/07/2080	USD	17.474.000	14.590.474	0,08
Enbridge, Inc., FRN 7,625% 15/01/2083	USD	7.384.000	6.708.187	0,04
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4,55% 23/08/2027	USD	10.987.000	9.859.532	0,06
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,7% 14/03/2028	USD	2.390.000	2.222.212	0,01
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN, 144A 5,278% 23/01/2026	USD	2.795.000	2.515.250	0,01
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	7.342.000	6.403.751	0,04
GFL Environmental, Inc., 144A 4,25% 01/06/2025	USD	5.155.000	4.590.996	0,03
GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025	USD	7.969.000	7.029.844	0,04
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	9.134.000	7.628.112	0,04
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	5.973.000	5.083.778	0,03
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	4.515.000	3.783.853	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	3.512.000	3.277.626	0,02
goeasy Ltd., 144A 9,25% 01/12/2028	USD	3.466.000	3.346.584	0,02
Masonite International Corp., 144A 5,375% 01/02/2028	USD	3.457.000	2.995.629	0,02
MEG Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	3.053.000	2.683.134	0,02
National Bank of Canada 5,25% 17/01/2025	USD	5.750.000	5.192.040	0,03
National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028	USD	1.755.000	1.628.231	0,01
New Gold, Inc., 144A 7,5% 15/07/2027	USD	4.886.000	4.466.881	0,03
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	5.943.000	5.330.304	0,03
NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	8.088.000	7.138.163	0,04
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	9.365.000	7.896.864	0,05
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	4.329.000	4.125.650	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	7.108.000	5.413.646	0,03
Open Text Corp., 144A 3,875% 15/02/2028	USD	1.041.000	874.858	0,00
Open Text Corp., 144A 3,875% 01/12/2029	USD	2.422.000	1.963.602	0,01
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	6.805.000	6.147.838	0,04
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	3.255.000	2.811.473	0,02
Rogers Communications, Inc., FRN, 144A 5,25% 15/03/2082	USD	10.295.000	8.949.280	0,05
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	180.000	149.637	0,00
Royal Bank of Canada 4,95% 25/04/2025	USD	6.375.000	5.762.503	0,03
Royal Bank of Canada 5,2% 20/07/2026	USD	8.255.000	7.543.127	0,04
Strathcona Resources Ltd., 144A 6,875% 01/08/2026	USD	5.040.000	4.370.117	0,02
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	3.404.000	2.803.669	0,02
Toronto-Dominion Bank (The) 5,532% 17/07/2026	USD	10.045.000	9.249.528	0,05
Toronto-Dominion Bank (The) 4,693% 15/09/2027	USD	125.000	112.714	0,00
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 6,458% 17/07/2026	USD	3.400.000	3.078.301	0,02
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	20.199.000	19.038.296	0,11
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	18.866.000	14.631.391	0,08
Vermilion Energy, Inc., 144A 6,875% 01/05/2030	USD	3.493.000	3.032.386	0,02
Videotron Ltd., 144A 5,375% 15/06/2024	USD	10.448.000	9.397.207	0,05
Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027	USD	11.851.000	10.553.974	0,06
Videotron Ltd., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	10.339.000	8.485.855	0,05
			469.044.337	**2,68**
Iles Caïmans				
Apidos CLO XXX, FRN 'A1A', 144A 6,797% 18/10/2031	USD	1.610.000	1.455.084	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,95% 01/07/2024	USD	4.252.000	3.790.360	0,02
Bain Capital Credit CLO, FRN 'A1', 144A 6,634% 23/04/2031	USD	2.280.249	2.058.337	0,01
Bain Capital Credit CLO, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 6,824% 23/04/2031	USD	850.000	754.819	0,01
Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-3-R Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,699% 27/07/2031	USD	1.562.004	1.411.942	0,01
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'A1A2', 144A 6,835% 14/01/2032	USD	2.485.564	2.246.775	0,01
CARLYLE US CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 6,697% 20/04/2031	USD	1.825.043	1.649.298	0,01
CIFC Funding 2018-IV Ltd., FRN 'A1', 144A 6,814% 17/10/2031	USD	4.700.000	4.246.961	0,03
CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 6,657% 18/04/2031	USD	3.926.538	3.546.749	0,02
CIFC Funding Ltd., FRN 'A1', 144A 6,897% 20/07/2030	USD	1.354.134	1.223.855	0,01
Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	4.763.000	4.399.941	0,03
Dryden 37 Senior Loan Fund, FRN 'AR', 144A 6,755% 15/01/2031	USD	2.047.155	1.850.021	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Dryden 41 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-41A 'AR', 144A 6,625% 15/04/2031	USD	1.503.233	1.357.449	0,01
Dryden 58 CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 6,664% 17/07/2031	USD	3.279.173	2.962.216	0,02
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 6,627% 18/04/2031	USD	2.711.444	2.446.972	0,01
Dryden XXVI Senior Loan Fund, FRN 'AR', 144A 6,555% 15/04/2029	USD	2.716.815	2.451.760	0,01
Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	1.972.000	1.680.930	0,01
Flatiron CLO 18 Ltd., FRN 'A', 144A 6,614% 17/04/2031	USD	447.085	403.856	0,00
Galaxy Xxviii CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 6,955% 15/07/2031	USD	2.268.153	2.049.556	0,01
GoldenTree Loan Opportunities XI Ltd., FRN, Series 2015-11A 'AR2', 144A 6,727% 18/01/2031	USD	638.288	576.749	0,00
LCM 26 Ltd., FRN, Series 26A 'A1', 144A 6,747% 20/01/2031	USD	4.325.419	3.909.112	0,02
LCM XXV Ltd., FRN 'B2', 144A 7,327% 20/07/2030	USD	700.000	627.969	0,00
Madison Park Funding XIII Ltd., FRN 'AR2', 144A 6,608% 19/04/2030	USD	2.440.789	2.203.698	0,01
Magnetite XV Ltd., FRN 'AR', 144A 6,65% 25/07/2031	USD	1.789.883	1.612.825	0,01
Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,737% 20/01/2031	USD	2.065.089	1.866.357	0,01
Octagon Loan Funding Ltd., FRN 'ARR', 144A 6,809% 18/11/2031	USD	1.950.000	1.762.097	0,01
Palmer Square CLO Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,755% 16/07/2031	USD	4.166.480	3.764.740	0,02
Palmer Square CLO Ltd., FRN 'A1R2', 144A 6,794% 17/01/2031	USD	4.088.216	3.694.085	0,02
Seagate HDD Cayman, 144A 8,25% 15/12/2029	USD	5.350.000	5.215.878	0,03
Seagate HDD Cayman, 144A 8,5% 15/07/2031	USD	1.336.000	1.311.029	0,01
Symphony CLO XIX Ltd., FRN 'A', 144A 6,615% 16/04/2031	USD	2.958.288	2.669.674	0,02
Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027	USD	2.044.500	1.841.774	0,01
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	1.905.000	1.786.574	0,01
Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	2.774.000	2.620.572	0,02
Voya CLO Ltd., FRN, Series 2016-3A 'CR', 144A 8,907% 18/10/2031	USD	865.000	742.679	0,00
			78.192.693	**0,45**
Colombie				
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	1.160.000	1.117.805	0,00
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	1.700.000	1.218.775	0,01
			2.336.580	**0,01**
Danemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3,773% 28/03/2025	USD	359.000	322.645	0,00
Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026	USD	2.829.000	2.574.213	0,02
Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026	USD	200.000	168.627	0,00
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028	USD	200.000	175.140	0,00
			3.240.625	**0,02**
France				
Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	12.614.000	10.499.160	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 0,65% 27/02/2024	USD	4.240.000	3.801.130	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 0,998% 04/02/2025	USD	2.851.000	2.457.468	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026	USD	2.810.000	2.529.768	0,01
BNP Paribas SA, 144A 4,4% 14/08/2028	USD	5.710.000	5.026.431	0,03
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,705% 10/01/2025	USD	4.120.000	3.721.474	0,02
BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	15.395.000	12.945.951	0,07
BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	1.966.000	1.790.278	0,01
BPCE SA, FRN, 144A 6,612% 19/10/2027	USD	6.030.000	5.607.061	0,03
Credit Agricole SA, 144A 4,125% 10/01/2027	USD	5.605.000	4.912.260	0,03
Credit Agricole SA, 144A 5,301% 12/07/2028	USD	3.080.000	2.845.454	0,02
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,75% Perpetual	USD	8.647.000	6.647.685	0,04
Societe Generale SA, 144A 2,625% 22/01/2025	USD	5.725.000	5.012.900	0,03
Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053	USD	4.528.000	4.334.907	0,03
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027	USD	5.515.000	5.071.316	0,03
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	5.561.000	4.630.871	0,03
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	10.506.000	7.780.952	0,04
			89.615.066	**0,51**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 2,129% 24/11/2026	USD	10.090.000	8.544.453	0,05
			8.544.453	**0,05**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC, 144A 6,45% 15/04/2027	USD	3.154.000	2.948.538	0,02
AIB Group plc, FRN, 144A 7,583% 14/10/2026	USD	7.875.000	7.340.993	0,04
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026	USD	5.395.000	4.928.091	0,03
Cimpress plc 7% 15/06/2026	USD	5.471.000	4.834.397	0,03
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	4.625.000	3.890.159	0,02
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	3.100.000	3.292.648	0,02
			27.234.826	**0,16**
Israël				
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	USD	384.000	320.607	0,00
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	509.000	405.220	0,00
			725.827	**0,00**
Italie				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	3.761.000	3.481.382	0,02
			3.481.382	**0,02**
Japon				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,64% 13/10/2027	USD	200.000	164.557	0,00
Mizuho Financial Group, Inc., 144A 3,477% 12/04/2026	USD	4.460.000	3.893.765	0,03
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,226% 25/05/2026	USD	2.260.000	1.951.422	0,01
Universal Entertainment Corp., STEP, 144A 8,75% 11/12/2024	USD	2.182.000	2.118.357	0,01
			8.128.101	**0,05**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026	USD	11.670.000	10.321.012	0,06
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	13.885.000	13.001.176	0,07
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	8.496.000	8.133.182	0,05
			31.455.370	**0,18**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027	USD	18.761.000	18.401.016	0,10
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029	USD	6.992.000	6.716.842	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029	USD	7.012.000	6.830.252	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 7,25% 15/01/2030	USD	5.361.000	5.059.399	0,03
			37.007.509	**0,21**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Luxembourg				
Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	17.465.000	10.248.913	0,06
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 4,269% 20/03/2030	EUR	1.470.238	1.471.346	0,01
CSN Resources SA, 144A 4,625% 10/06/2031	USD	850.000	629.453	0,00
Endo Luxembourg Finance Co. I SARL, 144A 6,125% 01/04/2029§	USD	4.240.000	2.435.801	0,01
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	682.862	562.035	0,00
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	48.270.000	41.806.699	0,24
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	1.823.000	1.744.026	0,01
Nexa Resources SA, Reg. S 5,375% 04/05/2027	USD	1.450.000	1.280.812	0,01
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	7.641.000	6.775.614	0,04
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	4.977.000	4.291.656	0,02
Telecom Italia Capital SA 7,721% 04/06/2038	USD	3.470.000	3.227.043	0,02
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	3.810.000	2.996.837	0,02
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	8.718.000	3.225.178	0,02
			80.695.413	**0,46**
Mexique				
Petroleos Mexicanos 4,875% 18/01/2024	USD	650.000	586.092	0,00
Petroleos Mexicanos 4,25% 15/01/2025	USD	1.940.000	1.712.993	0,01
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	3.208.000	2.820.733	0,02
Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	900.000	762.531	0,00
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	4.550.000	3.568.054	0,02
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	2.790.000	2.012.221	0,01
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	3.380.000	2.539.558	0,02
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	1.400.000	1.271.656	0,01
Petroleos Mexicanos 5,625% 23/01/2046	USD	4.339.000	2.373.729	0,01
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	1.930.000	1.146.349	0,01
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	1.350.000	779.651	0,00
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	5.823.000	3.749.045	0,02
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	3.244.000	1.933.580	0,01
			25.256.192	**0,14**
Pays-Bas				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027	USD	14.473.000	12.809.475	0,07
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	2.482.000	2.362.608	0,02
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,98% 15/12/2027	USD	4.600.000	3.782.229	0,02
Cooperatieve Rabobank UA 4,375% 04/08/2025	USD	4.110.000	3.646.589	0,02
Cooperatieve Rabobank UA 3,75% 21/07/2026	USD	1.944.000	1.681.982	0,01
Deutsche Telekom International Finance BV 8,75% 15/06/2030	USD	400.000	435.887	0,00
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	2.035.000	1.715.917	0,01
ING Groep NV, FRN 3,875% Perpetual	USD	8.809.000	6.481.715	0,04
Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	400.000	362.250	0,00
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	12.194.000	10.206.115	0,06
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	6.965.000	6.229.693	0,04
UPC Broadband Finco BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	591.000	471.049	0,00
			50.185.509	**0,29**
Norvège				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 2,968% 28/03/2025	USD	8.280.000	7.432.037	0,04
DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026	USD	7.797.000	6.534.360	0,04
DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,896% 09/10/2026	USD	2.929.000	2.671.442	0,01
			16.637.839	**0,09**
Panama				
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	1.826.696	1.388.504	0,01
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	7.763.000	6.849.310	0,04
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	14.587.000	12.282.084	0,07
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	3.523.000	3.065.854	0,01
Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029	USD	3.300.000	3.111.667	0,02
			26.697.419	**0,15**
Espagne				
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.450.000	1.021.564	0,00
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	10.119.000	8.328.614	0,05
			9.350.178	**0,05**
Organisations supranationales				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	3.255.000	2.689.951	0,02
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	4.683.000	3.889.153	0,02
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	37.541.239	33.630.438	0,19
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	13.114.381	11.570.175	0,07
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 6% 15/06/2027	USD	1.953.000	1.755.468	0,01
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	2.725.000	2.248.297	0,01
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	16.344.000	11.476.141	0,07
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	8.097.000	7.132.837	0,04
Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	18.687.000	16.908.561	0,10
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	11.487.000	10.445.481	0,06
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	6.489.000	5.991.175	0,03
Endo DAC, 144A 5,875% 15/10/2024§	USD	1.573.000	912.965	0,00
Endo DAC, 144A 9,5% 31/07/2027§	USD	6.570.000	422.866	0,00
Endo DAC, 144A 6% 30/06/2028§	USD	5.181.000	333.465	0,00
Herbalife Nutrition Ltd., 144A 7,875% 01/09/2025	USD	2.958.000	2.641.935	0,01
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	5.795.000	4.439.050	0,03
			116.487.958	**0,66**
Suède				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 1,2% 09/09/2026	USD	6.130.000	5.029.402	0,03
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,5% 15/06/2028	USD	2.660.000	2.442.717	0,01
Swedbank AB, 144A 6,136% 12/09/2026	USD	7.615.000	7.019.257	0,04
			14.491.376	**0,08**
Suisse				
UBS Group AG, 144A 4,125% 15/04/2026	USD	5.585.000	4.923.219	0,03
UBS Group AG, FRN, 144A 4,875% Perpetual	USD	3.390.000	2.765.357	0,02
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	2.040.000	1.994.119	0,01
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	11.196.000	11.227.869	0,06
			20.910.564	**0,12**
Royaume-Uni				
HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual	USD	12.993.000	12.080.027	0,07
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	5.572.000	5.379.472	0,03
International Game Technology plc, 144A 6,5% 15/02/2025	USD	3.886.000	3.516.489	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027	USD	7.855.000	7.228.168	0,04
International Game Technology plc, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	2.053.000	1.820.096	0,01
Royalty Pharma plc 2,15% 02/09/2031	USD	135.000	99.581	0,00
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4,75% 15/07/2031	USD	400.000	322.830	0,00
Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	11.325.000	8.863.952	0,05
			39.310.615	**0,22**
Etats-Unis d'Amérique				
180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029	USD	5.178.000	4.203.091	0,02
Abercrombie & Fitch Management Co., 144A 8,75% 15/07/2025	USD	1.004.000	922.055	0,01
ABFC Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M1' 6,37% 25/03/2034	USD	533.694	475.423	0,00
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT3 'M1' 6,22% 25/09/2033	USD	40.493	36.110	0,00
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	7.268.000	6.387.975	0,04
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	5.938.000	5.170.030	0,03
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	10.545.000	8.609.402	0,05
Accredited Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 5,369% 25/01/2035	USD	85.925	74.161	0,00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-FM1 'M1' 6,76% 25/11/2032	USD	242.562	225.045	0,00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M2' 7,045% 25/04/2034	USD	790.303	634.298	0,00
ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026	USD	8.158.000	7.329.335	0,04
Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	5.495.000	5.181.854	0,03
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,126% 25/05/2036	USD	2.959.806	2.285.340	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-2 '3A1' 5,715% 25/06/2035	USD	372.970	322.872	0,00
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-4 '4A1' 5,577% 25/03/2035	USD	720.993	640.769	0,00
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-2 '6A1' 5,481% 25/02/2035	USD	199.070	177.323	0,00
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	10.539.000	8.762.678	0,05
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	13.320.000	11.147.381	0,06
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028	USD	1.954.000	1.701.921	0,01
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	5.361.000	4.714.411	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,25% 15/03/2026	USD	10.191.000	8.720.601	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 7,5% 15/03/2026	USD	1.901.000	1.748.175	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	20.765.000	18.245.403	0,10
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	1.684.000	1.522.278	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	18.805.000	15.391.029	0,09
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	1.975.000	1.711.761	0,01
Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 7,5% 01/05/2025	USD	718.000	648.188	0,00
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	4.448.000	4.007.504	0,02
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	7.969.000	6.968.222	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	12.096.000	10.922.993	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	12.414.000	9.908.035	0,06
Allstate Corp. (The), FRN 6,5% 15/05/2067	USD	6.328.000	5.695.087	0,03
Ally Financial, Inc., FRN 4,7% Perpetual	USD	9.663.000	5.944.460	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB 5% 25/11/2042	USD	885	800	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	715.315	644.589	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB '1A1' 5,5% 25/07/2035	USD	18.143	13.222	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-59 '1A1' 6,132% 20/11/2035	USD	3.559.736	2.889.072	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A1' 5,5% 25/12/2035	USD	102.975	81.637	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB '1A13' 5,5% 25/03/2035	USD	2.834.047	2.256.065	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-J1 '1A13' 5,5% 25/02/2036	USD	85.337	54.235	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	181.940	144.239	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-39CB '1A16' 6% 25/01/2037	USD	2.240.184	1.629.864	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A2' 5% 25/04/2035	USD	2.576.232	1.917.269	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-OA7 '1A2' 5,952% 25/06/2046	USD	3.270.860	2.485.918	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-43CB '1A3' 5,5% 25/02/2037	USD	5.650.639	2.642.212	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A4' 5,5% 25/04/2035	USD	1.665.964	1.276.454	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A5' 5,5% 25/05/2035	USD	1.337.742	981.887	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 5,5% 25/04/2035	USD	1.764.666	1.235.637	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J8 '1A5' 5,5% 25/07/2035	USD	272.505	175.393	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5,5% 25/04/2035	USD	127.646	97.803	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2007-19 '1A8' 6% 25/08/2037	USD	245.810	115.595	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB '2A1' 6% 25/06/2034	USD	64.923	58.098	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-31 '2A1' 6,07% 25/08/2035	USD	658.699	539.166	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 '2A1' 5,5% 25/07/2025	USD	6.231	5.208	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037	USD	2.156.870	971.026	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5,75% 25/01/2035	USD	83.390	69.024	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-32CB '2A5' 5,5% 25/02/2035	USD	258.197	221.527	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '2A5' 5,5% 25/04/2036	USD	98.567	68.849	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	1.369.790	1.095.507	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '3A1' 6,5% 25/08/2032	USD	10.389	9.375	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2007-9T1 '3A1' 5,5% 25/05/2022	USD	1.068	944	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-85CB '3A2' 5,25% 25/02/2021	USD	16.892	13.337	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-80CB '5A1' 6% 25/02/2036	USD	2.361.588	2.018.067	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2007-16CB '5A1' 6,25% 25/08/2037	USD	299.945	134.777	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '6A1' 6% 25/01/2035	USD	3.243	2.700	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	1.166.696	934.249	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-81 'A1' 6,03% 25/02/2037	USD	2.591.110	1.887.011	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A10' 5,5% 25/02/2036	USD	2.493.672	1.324.470	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A15' 5,5% 25/07/2035	USD	521.150	385.401	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB 'A15' 6% 25/08/2036	USD	134.656	71.986	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	1.073.551	768.309	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-OA6 'A1A' 5,75% 25/06/2037	USD	4.269.078	3.417.820	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB 'A2' 6% 25/10/2036	USD	141.657	70.951	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035	USD	281.613	162.169	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB 'A4' 5,5% 25/05/2035	USD	1.078.155	827.710	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A4' 5,25% 25/06/2035	USD	105.578	73.015	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A4' 5,5% 25/07/2035	USD	1.841.281	1.361.668	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A8' 5,5% 25/12/2035	USD	1.941.627	1.118.103	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	232.032	120.477	0,00
AMC Networks, Inc. 4,75% 01/08/2025	USD	378.000	332.252	0,00
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	9.655.000	8.298.173	0,05

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062	USD	10.451.000	7.973.584	0,05
American Express Co., FRN 3,55% Perpetual	USD	6.955.000	5.374.332	0,03
American Home Mortgage Assets Trust, FRN, Series 2006-2 '2A1' 5,85% 25/09/2046	USD	3.355.325	2.719.908	0,02
American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2007-2 '12A1' 6,01% 25/03/2037	USD	4.108.345	1.330.236	0,01
American International Group, Inc., FRN 5,75% 01/04/2048	USD	3.843.000	3.428.945	0,02
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	4.645.000	4.338.764	0,03
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2002-AR1 'M1' 3,731% 25/09/2032	USD	126.771	122.311	0,00
Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	8.125.000	7.433.017	0,04
AMN Healthcare, Inc., 144A 4,625% 01/10/2027	USD	1.128.000	965.169	0,01
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	800.000	652.606	0,00
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'B1', 144A 5,039% 25/09/2048	USD	1.539.000	1.281.190	0,01
Antero Midstream Partners LP, 144A 7,875% 15/05/2026	USD	8.711.000	8.075.058	0,05
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	7.000.000	6.262.999	0,04
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	9.701.000	8.429.621	0,05
Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026	USD	5.059.000	4.726.075	0,03
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	1.594.000	1.477.920	0,01
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	2.991.000	2.592.673	0,02
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	5.182.000	4.289.723	0,02
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	4.117.000	3.473.279	0,02
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	16.458.000	14.453.386	0,08
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	5.806.000	4.761.130	0,03
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	1.366.000	1.068.744	0,01
Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	2.858.000	2.584.934	0,01
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	7.884.000	6.988.176	0,04
Arcosa, Inc., 144A 4,375% 15/04/2029	USD	1.730.000	1.446.458	0,01
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	5.133.000	4.299.785	0,02
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	903.000	775.589	0,00
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	8.206.000	6.936.513	0,04
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026	USD	2.634.000	2.399.793	0,01
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 8,25% 31/12/2028	USD	4.895.000	4.471.412	0,03
ASGN, Inc., 144A 4,625% 15/05/2028	USD	5.408.000	4.640.425	0,03
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M2' 7,345% 25/04/2034	USD	397.385	366.883	0,00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 7,045% 25/10/2034	USD	528.924	466.118	0,00
Athene Global Funding, 144A 0,95% 08/01/2024	USD	9.546.000	8.617.078	0,05
Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027§	USD	8.030.000	136.009	0,00
Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029§	USD	3.874.000	69.991	0,00
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	18.379.000	15.959.837	0,09
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	2.643.000	2.489.217	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	4.705.000	4.122.181	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	6.585.000	5.718.851	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	15.140.000	12.605.546	0,07
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	4.391.000	3.674.971	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	6.545.000	5.918.507	0,03
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	10.938.000	8.884.728	0,05
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2046	USD	3.304	2.793	0,00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '3CB4' 6% 25/05/2046	USD	48.835	38.236	0,00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4CB1' 6,5% 25/05/2046	USD	885.864	712.149	0,00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-5 'CB7' 6% 25/06/2046	USD	94.872	74.528	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-A '1A1' 5,49% 20/02/2036	USD	363.590	306.149	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '1A2' 5,5% 25/10/2035	USD	789.587	548.389	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2006-1 '1A23' 5,75% 25/01/2036	USD	106.803	92.327	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-C '1A3' 4,379% 20/05/2036	USD	1.438.655	1.140.968	0,01
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-C '1A4' 4,379% 20/05/2036	USD	654.197	518.830	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN '2A1' 4,306% 20/01/2047	USD	5.541.669	4.234.544	0,02
Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 '2A20' 5,75% 25/03/2036	USD	48.816	37.571	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 5,84% 25/07/2037	USD	2.028.904	1.212.610	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '4A7' 6% 25/11/2035	USD	5.994	5.192	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2007-4 '8A1' 5,5% 25/11/2034	USD	14.734	9.496	0,00
Banc of America Mortgage Trust, Series 2007-3 '1A1' 6% 25/09/2037	USD	60.013	44.025	0,00
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A '2A2' 4,167% 25/02/2034	USD	41.132	36.300	0,00
BANK 2017-BNK5, FRN, Series 2017-BNK5 'D', 144A 3,078% 15/06/2060	USD	8.500.000	5.313.596	0,03
BANK 2017-BNK7, Series 2017-BNK7 'B' 3,949% 15/09/2060	USD	2.385.000	1.801.935	0,01
BANK 2017-BNK7, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060	USD	1.715.000	872.654	0,01
BANK 2017-BNK9, Series 2017-BNK9 'D', 144A 2,8% 15/11/2054	USD	2.000.000	1.020.427	0,01
BANK 2018-BNK14 'F', 144A 3,94% 15/09/2060	USD	1.676.000	585.207	0,00
BANK 2018-BNK15, Series 2018-BN15 'E', 144A 3% 15/11/2061	USD	1.000.000	521.370	0,00
Bank of America Corp., FRN 3,458% 15/03/2025	USD	8.190.000	7.363.580	0,04
Bank of America Corp., FRN 0,981% 25/09/2025	USD	8.755.000	7.633.641	0,04
Bank of America Corp., FRN 2,456% 22/10/2025	USD	8.700.000	7.653.195	0,04
Bank of America Corp., FRN 1,53% 06/12/2025	USD	13.705.000	11.902.732	0,07
Bank of America Corp., FRN 4,827% 22/07/2026	USD	2.670.000	2.394.066	0,01
Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027	USD	4.700.000	4.237.395	0,02
Bank of America Corp., FRN 1,658% 11/03/2027	USD	3.015.000	2.520.658	0,01
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	1.105.000	914.756	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	430.000	322.459	0,00
Bank of America Corp., FRN 2,482% 21/09/2036	USD	6.274.000	4.494.743	0,03
Bank of America Corp., FRN 4,375% Perpetual	USD	11.013.000	8.901.190	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,875% Perpetual	USD	11.784.000	10.203.328	0,06
Bank of America Corp., FRN 6,1% Perpetual	USD	3.419.000	3.064.882	0,02
Bank of America Corp., FRN 6,125% Perpetual	USD	335.000	302.172	0,00
Bank of America Corp., FRN 6,25% Perpetual	USD	11.186.000	10.044.798	0,06
Bank of America Corp., FRN 6,3% Perpetual	USD	13.503.000	12.291.377	0,07
Bank of America Corp., FRN 6,5% Perpetual	USD	6.852.000	6.178.647	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Bank of America NA, FRN 6,371% 18/08/2026	USD	2.025.000	1.837.161	0,01
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,834% 25/10/2033	USD	137.000	131.685	0,00
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,625% Perpetual	USD	13.660.000	11.772.047	0,07
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	1.393.000	1.289.488	0,01
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	9.420.000	7.795.667	0,04
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	19.243.000	9.615.242	0,06
Bayer US Finance II LLC, 144A 4,625% 25/06/2038	USD	280.000	219.016	0,00
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, FRN 'B1' 7,496% 28/02/2041	USD	3.140.000	2.807.754	0,02
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A1', 144A 6,471% 28/02/2040	USD	1.408.130	1.136.609	0,01
BBCMS Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 6,68% 15/03/2037	USD	5.000.000	3.685.626	0,02
BBCMS Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 3,54% 15/02/2050	USD	2.000.000	1.220.986	0,01
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'E', 144A 7,996% 15/03/2037	USD	8.000.000	4.136.061	0,02
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2005-4 '23A1' 4,488% 25/05/2035	USD	436.081	372.810	0,00
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2006-8 '3A1' 5,79% 25/02/2034	USD	174.504	146.404	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-SD4 'A1' 6,37% 25/08/2044	USD	105.968	90.671	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 7,12% 25/11/2042	USD	4.871	7.030	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-SD1 'M1' 6,745% 25/12/2033	USD	388.762	353.370	0,00
Bear Stearns Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2007-AR4 '1A1' 5,87% 25/09/2047	USD	1.926.797	1.566.523	0,01
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	4.889.000	4.565.064	0,03
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051	USD	2.670.000	1.303.053	0,01
Berry Global, Inc., 144A 4,875% 15/07/2026	USD	16.620.000	14.770.478	0,08
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	5.054.000	4.444.781	0,03
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	6.632.000	6.115.429	0,04
Black Knight InfoServ LLC, 144A 3,625% 01/09/2028	USD	4.297.000	3.699.612	0,02
Block, Inc. 2,75% 01/06/2026	USD	6.657.000	5.672.253	0,03
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	3.231.000	2.581.098	0,01
Bloomin' Brands, Inc., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	700.000	580.896	0,00
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,625% 15/12/2025	USD	3.278.000	2.999.562	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	3.645.000	3.275.874	0,02
BlueLinx Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	5.430.000	4.536.198	0,03
Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030	USD	1.116.000	936.980	0,01
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	3.803.000	3.243.531	0,02
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	6.252.000	5.295.448	0,03
Boyd Gaming Corp. 4,75% 01/12/2027	USD	4.861.000	4.236.978	0,02
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	7.323.000	6.207.527	0,04
Braemar Hotels & Resorts Trust, FRN, Series 2018-PRME 'C', 144A 6,784% 15/06/2035	USD	1.500.000	1.314.147	0,01
Brink's Co. (The), 144A 5,5% 15/07/2025	USD	4.155.000	3.739.115	0,02
Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	12.252.000	10.587.326	0,06
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	1.187.000	1.071.350	0,01
Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025	USD	7.870.000	6.921.725	0,04
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	7.870.000	6.724.478	0,04
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	4.765.000	4.071.320	0,02
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	2.225.000	1.911.189	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	8.492.000	7.416.297	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	8.563.000	6.988.516	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	7.380.000	6.849.540	0,04
Burford Capital Global Finance LLC, 144A 6,25% 15/04/2028	USD	3.367.000	2.916.368	0,02
Burford Capital Global Finance LLC, 144A 6,875% 15/04/2030	USD	1.795.000	1.564.651	0,01
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	1.711.000	1.253.316	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025	USD	13.550.000	12.250.950	0,07
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	9.238.000	8.554.947	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	5.222.000	4.274.518	0,02
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5,75% 01/07/2025	USD	1.770.000	1.603.933	0,01
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	12.942.000	11.864.199	0,07
Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026	USD	4.778.000	4.253.807	0,02
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	2.550.000	2.140.071	0,01
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	3.190.000	2.645.934	0,02
Capital One Financial Corp., FRN 3,95% Perpetual	USD	12.614.000	9.161.917	0,05
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028	USD	7.349.000	7.270.558	0,04
Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028	USD	5.092.000	4.419.151	0,03
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	4.717.000	4.135.215	0,02
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	2.412.000	1.908.966	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	55.630.000	48.781.082	0,28
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	50.853.000	43.935.494	0,25
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	19.631.000	16.847.916	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	38.518.000	31.856.596	0,18
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	14.809.000	12.012.148	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	45.485.000	35.942.337	0,21
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	2.051.000	1.625.589	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034	USD	345.000	253.545	0,00
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	7.615.000	5.906.735	0,03
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 3,978% 10/11/2049	USD	750.000	515.507	0,00
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'C' 4,23% 13/11/2050	USD	1.370.690	943.721	0,01
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3,25% 10/02/2050	USD	3.100.000	886.803	0,01
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3,3% 10/05/2050	USD	1.000.000	546.835	0,00
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3,35% 15/08/2050	USD	2.026.000	1.309.975	0,01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'D', 144A 3,093% 15/08/2051	USD	2.000.000	1.100.708	0,01
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	15.009.000	13.470.815	0,08
CDW LLC 5,5% 01/12/2024	USD	1.455.000	1.311.071	0,01
CDW LLC 4,25% 01/04/2028	USD	16.731.000	14.487.416	0,08
CDW LLC 3,25% 15/02/2029	USD	3.055.000	2.517.484	0,01
Cedar Fair LP, 144A 5,5% 01/05/2025	USD	3.265.000	2.935.559	0,02
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	5.548.000	4.735.454	0,03
Centene Corp. 4,25% 15/12/2027	USD	12.819.000	11.148.403	0,06
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	31.819.000	27.698.482	0,16
Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USD	10.955.000	8.883.929	0,05
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-A 'M2' 6,52% 25/01/2034	USD	12.323	11.442	0,00
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M2' 4,681% 25/06/2034	USD	302.833	261.928	0,00
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-D 'M4' 6,385% 25/10/2035	USD	411.307	371.726	0,00
Centex Home Equity Loan Trust, Series 2004-D 'MF2' 6,06% 25/09/2034	USD	206.407	183.780	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'MV2' 6,505% 25/09/2034	USD	25.276	22.041	0,00
Central Garden & Pet Co., 144A 4,125% 30/04/2031	USD	500.000	399.192	0,00
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	13.571.000	11.926.483	0,07
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	10.873.000	8.937.590	0,05
Century Communities, Inc. 6,75% 01/06/2027	USD	63.000	57.618	0,00
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,176% 10/11/2049	USD	1.900.000	1.152.759	0,01
CGMS Commercial Mortgage Trust, FRN 'E', 144A 3,3% 15/08/2050	USD	1.500.000	566.668	0,00
Charles Schwab Corp. (The), FRN 4% Perpetual	USD	21.564.000	15.327.377	0,09
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	5.826.000	5.512.254	0,03
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	1.352.000	1.326.338	0,01
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	90.000	70.591	0,00
Chase Funding Trust, Series 2003-4 '1A5' 5,916% 25/05/2033	USD	148.375	129.819	0,00
Chase Funding Trust, Series 2004-1 '1M1' 4,725% 25/05/2033	USD	955.089	820.607	0,00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2004-2 '1M1' 5,7% 26/02/2035	USD	1.082.889	930.829	0,01
Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-5 '1M2' 5,641% 25/09/2032	USD	61.154	47.642	0,00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2004-1 '2M1' 6,22% 25/09/2033	USD	434	391	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-S3 '1A2' 6% 25/11/2036	USD	1.151.929	439.317	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-S2 '1A8' 6% 25/03/2037	USD	38.106	19.454	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '3A1' 5,1% 25/06/2035	USD	3.274.829	2.863.368	0,02
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-S4 'A5' 6% 25/12/2036	USD	677.455	276.612	0,00
CHEC Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M3', 144A 6,52% 25/07/2034	USD	152.611	137.921	0,00
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	23.699.000	20.382.919	0,12
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	3.215.000	2.550.886	0,01
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	9.710.000	8.413.508	0,05
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	5.384.000	4.432.432	0,03
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	4.445.000	3.432.203	0,02
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	13.425.000	11.830.998	0,07
Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026	USD	6.733.000	6.037.091	0,03
Chesapeake Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	1.000.000	886.360	0,01
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	18.239.000	16.652.899	0,10
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J2 '1A1' 6% 25/04/2036	USD	53.436	28.750	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 '1A16' 6% 25/05/2036	USD	1.126.975	476.423	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-58 '2A1' 6,033% 19/02/2034	USD	177.030	154.484	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-25 '2A1' 6,15% 25/02/2035	USD	1.200.093	911.277	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN '2A1' 5,87% 25/04/2046	USD	6.863.487	5.168.118	0,03
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-18 '2A1' 6,5% 25/11/2037	USD	89.424	29.208	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB2 '2A1B' 4,042% 20/04/2036	USD	626.025	503.764	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4,05% 20/03/2036	USD	1.520.567	1.256.496	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-18 '2A4' 6% 25/12/2036	USD	2.556.015	1.304.703	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-J2 '3A8' 5,5% 25/08/2035	USD	3.817.902	2.186.483	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	1.787.454	681.463	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-3 'A18' 6% 25/04/2037	USD	1.198.753	535.739	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-22 'A2' 4,765% 25/11/2034	USD	646.331	527.157	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A2' 5,279% 20/11/2034	USD	192.845	164.364	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-17 'A2' 6% 25/12/2036	USD	436.141	161.101	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A2' 6% 25/03/2037	USD	178.467	70.385	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-22 'A3' 4,765% 25/11/2034	USD	395.490	323.975	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-24 'A36' 5,5% 25/11/2035	USD	4.293.864	2.200.283	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 'A4' 5,5% 25/07/2037	USD	155.514	62.849	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A4' 6% 25/08/2037	USD	92.413	42.713	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A5' 5,5% 25/01/2036	USD	112.857	65.433	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-20 'A7' 5,25% 25/12/2027	USD	33.839	18.903	0,00
Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026	USD	10.022.000	9.039.808	0,05
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	7.407.000	6.101.275	0,04
Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025	USD	1.317.000	1.199.636	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	5.265.000	4.369.926	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'B' 4,137% 14/04/2050	USD	1.445.000	1.153.620	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC29 'C' 4,138% 10/04/2048	USD	2.558.000	2.131.227	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'C' 4,386% 14/04/2050	USD	2.945.000	2.221.790	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2012-GC8 'D', 144A 4,942% 10/09/2045	USD	2.317.000	1.446.889	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 4,419% 10/02/2048	USD	3.000.000	2.271.906	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'D', 144A 3,11% 10/04/2048	USD	2.000.000	1.468.009	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C1 'D', 144A 4,94% 10/05/2049	USD	2.750.000	2.264.990	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C2 'D', 144A 3,25% 10/08/2049	USD	2.863.000	2.035.043	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P6 'D', 144A 3,25% 10/12/2049	USD	1.335.000	855.309	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'D', 144A 3,25% 14/04/2050	USD	5.897.000	3.002.608	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '1A2A' 4,038% 25/03/2037	USD	5.109.278	3.543.245	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2005-9 '2A2' 5,5% 25/11/2035	USD	11.368	8.030	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-6 'A1' 7,198% 25/09/2035	USD	209.211	188.614	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2006-8 'A3', 144A 5,82% 25/10/2035	USD	822.808	364.473	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-WF2 'AF7' 5,749% 25/08/2035	USD	10.951	8.969	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-OPT1 'M4' 6,52% 25/02/2035	USD	41.000	35.073	0,00
Citigroup, Inc., FRN 6,124% 30/10/2024	USD	12.935.000	11.683.496	0,07
Citigroup, Inc., FRN 3,352% 24/04/2025	USD	8.275.000	7.418.975	0,04
Citigroup, Inc., FRN 0,981% 01/05/2025	USD	8.605.000	7.642.733	0,04
Citigroup, Inc., FRN 2,014% 25/01/2026	USD	4.410.000	3.828.822	0,02
Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	7.900.000	7.190.759	0,04
Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual	USD	21.521.000	17.286.414	0,10
Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual	USD	7.117.000	5.955.138	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,7% Perpetual	USD	6.925.000	5.831.892	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Citigroup, Inc., FRN 5% Perpetual	USD	14.340.000	12.623.986	0,07
Citigroup, Inc., FRN 5,95% Perpetual	USD	6.045.000	5.352.251	0,03
Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual	USD	10.382.000	9.284.574	0,05
Citizens Financial Group, Inc., FRN 4% Perpetual	USD	5.098.000	3.632.598	0,02
Citizens Financial Group, Inc., FRN 8,687% Perpetual	USD	1.413.000	1.128.770	0,01
Civitas Resources, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	1.930.000	1.694.622	0,01
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	7.515.000	7.096.115	0,04
Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	6.745.000	6.464.653	0,04
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	9.716.000	9.308.656	0,05
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	5.456.000	4.679.146	0,03
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	6.147.000	5.232.922	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	26.127.000	22.499.496	0,13
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	9.950.000	7.760.134	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	5.435.000	5.090.857	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	15.484.000	11.716.785	0,07
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	7.994.000	6.719.641	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030	USD	4.860.000	4.427.139	0,03
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	3.593.000	2.937.604	0,02
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75% 15/04/2030	USD	553.000	466.607	0,00
CMS Energy Corp., FRN 4,75% 01/06/2050	USD	7.244.000	5.925.786	0,03
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	1.662.000	1.335.716	0,01
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	8.586.000	7.406.772	0,04
CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	4.384.000	3.990.216	0,02
Coeur Mining, Inc., 144A 5,125% 15/02/2029	USD	2.298.000	1.909.104	0,01
Cogent Communications Group, Inc., 144A 3,5% 01/05/2026	USD	4.535.000	3.925.929	0,02
Cogent Communications Group, Inc., 144A 7% 15/06/2027	USD	366.000	332.586	0,00
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	22.323.000	19.278.945	0,11
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	7.227.000	5.444.025	0,03
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	2.552.000	1.765.003	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'B' 4,514% 10/09/2047	USD	6.000.000	4.968.637	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,599% 10/09/2047	USD	3.000.000	2.457.896	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'C' 4,605% 10/02/2049	USD	7.178.000	5.747.331	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR8 'D', 144A 3,599% 10/06/2046	USD	1.500.000	1.233.590	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'D', 144A 4,629% 10/08/2047	USD	7.160.000	5.549.546	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR21 'D', 144A 3,916% 10/12/2047	USD	1.335.000	1.028.410	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 3,74% 10/04/2047	USD	4.615.700	3.645.504	0,02
COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3,687% 10/10/2047	USD	14.874.167	11.909.158	0,07
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3,495% 10/09/2047	USD	5.389.000	3.087.343	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'D', 144A 4,067% 10/03/2048	USD	1.000.000	715.059	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'D' 4,287% 10/05/2048	USD	2.258.000	1.682.115	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR24 'D' 3,463% 10/08/2048	USD	5.580.000	4.085.327	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'D' 3,766% 10/08/2048	USD	2.000.000	1.485.613	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,465% 10/10/2048	USD	2.862.625	1.706.945	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR27 'D', 144A 3,449% 10/10/2048	USD	500.000	370.249	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,322% 10/07/2048	USD	6.466.000	4.992.463	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'D', 144A 3,546% 10/10/2048	USD	2.750.000	2.092.436	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'D', 144A 2,809% 10/05/2051	USD	2.000.000	967.244	0,01
COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR22 'E', 144A 3% 10/03/2048	USD	2.500.000	1.556.787	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'E', 144A 3,546% 10/10/2048	USD	4.000.000	2.871.483	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,105% 10/02/2049	USD	5.000.000	3.232.515	0,02
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	11.041.000	8.198.666	0,05
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	2.614.000	985.114	0,01
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	19.921.000	15.872.232	0,09
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	25.465.000	11.925.303	0,07
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	14.267.000	8.668.472	0,05
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	17.437.000	15.698.159	0,09
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	7.200.000	6.044.968	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	4.940.000	4.021.928	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	17.130.000	12.987.217	0,07
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	5.852.000	4.190.391	0,02
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	19.391.000	16.063.823	0,09
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	5.179.000	4.059.338	0,02
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	11.110.000	9.081.346	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 9,802% 25/04/2031	USD	6.500.000	6.293.626	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 8,887% 25/10/2043	USD	3.750.000	3.438.583	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 6,837% 25/10/2043	USD	13.281.976	12.026.901	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1M2', 144A 7,852% 25/04/2031	USD	292.252	264.477	0,00
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 8,037% 25/07/2043	USD	3.000.000	2.765.181	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M1', 144A 7,837% 25/04/2043	USD	10.417.792	9.559.028	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M1', 144A 7,287% 25/09/2043	USD	9.683.272	8.829.558	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M2', 144A 8,587% 25/09/2043	USD	10.900.000	10.278.445	0,06
Consensus Cloud Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/10/2028	USD	1.869.000	1.543.436	0,01
Consolidated Communications, Inc., 144A 6,5% 01/10/2028	USD	5.420.000	4.224.613	0,02
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FRN, Series 2020-9 'PT', 144A 8,703% 15/04/2045	USD	558.566	480.592	0,00
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	26.936.678	26.350.807	0,15
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	16.074.062	10.920.706	0,06
Corebridge Financial, Inc., FRN 6,875% 15/12/2052	USD	7.678.000	6.917.195	0,04
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2026	USD	9.261.000	8.518.969	0,05
Cornerstone Building Brands, Inc., 144A 6,125% 15/01/2029	USD	5.922.000	4.405.524	0,03
Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	4.656.000	4.139.988	0,02
Coty, Inc., 144A 6,5% 15/04/2026	USD	797.000	719.773	0,00
Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029	USD	3.730.000	3.219.754	0,02
Countrywide Partnership Trust, FRN, Series 2004-EC1 'M2' 6,415% 25/01/2035	USD	169.937	158.869	0,00
Cox Communications, Inc., 144A 4,8% 01/02/2035	USD	270.000	229.295	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR7 '3A1' 5,534% 25/11/2034	USD	37.936	34.519	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR3 '4A1' 5,141% 25/04/2034	USD	76.877	66.667	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB6 'M2' 5,124% 25/07/2035	USD	186.057	156.095	0,00
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	15.708.000	14.862.223	0,09
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057	USD	4.000.000	3.291.746	0,02
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'C' 4,555% 15/11/2048	USD	2.500.000	2.057.665	0,01
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C4 'E' 3,555% 15/11/2048	USD	5.000.000	3.590.149	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	10.711.000	8.574.362	0,05
CSC Holdings LLC, 144A 7,5% 01/04/2028	USD	1.568.000	1.051.799	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	4.187.000	3.898.430	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	24.783.000	19.829.534	0,11
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	200.000	110.429	0,00
CSC Holdings LLC, 144A 3,375% 15/02/2031	USD	4.130.000	2.745.209	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	10.223.000	6.984.120	0,04
CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024	USD	4.491.000	3.959.815	0,02
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 5,5% 25/11/2020	USD	134.326	16.999	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-9 '1A2' 5,25% 25/10/2035	USD	1.375.943	1.113.779	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 '1A4' 5,5% 25/11/2033	USD	582.970	524.204	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '2A1' 5,093% 25/05/2034	USD	120.192	107.310	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A5' 5,5% 25/06/2035	USD	2.120.152	1.329.364	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-29 '3A1' 5,5% 25/12/2033	USD	153.698	136.128	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '4A1' 5,5% 25/08/2034	USD	573.113	514.015	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '4A1' 5,323% 25/05/2034	USD	772.811	699.760	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '4A3' 5,5% 25/12/2034	USD	116.690	99.492	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '5A1' 6% 25/12/2034	USD	390.520	346.796	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '5A3' 5,5% 25/11/2035	USD	52.412	35.118	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR5 '6A1' 5,402% 25/06/2034	USD	110.173	96.922	0,00
CSFB Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2004-AR6 '6A1' 4,738% 25/10/2034	USD	79.793	71.443	0,00
CSFB Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2004-AR6 '7A1' 6,186% 25/10/2034	USD	379.177	341.843	0,00
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-6 '1A4' 6% 25/07/2036	USD	647.788	289.119	0,00
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 '3A13' 5,5% 25/03/2037	USD	69.281	31.861	0,00
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-8 '5A1' 5,512% 25/10/2026	USD	20.588	17.467	0,00
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	5.506.000	4.531.148	0,03
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/07/2026	USD	6.296.000	3.830.124	0,02
CVR Energy, Inc., 144A 5,75% 15/02/2028	USD	2.819.000	2.358.782	0,01
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	11.651.000	9.831.202	0,06
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-AB4 '2A1' 6,01% 25/03/2036	USD	978.646	771.093	0,00
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-11 'AF6' 5,05% 25/02/2036	USD	1.081	948	0,00
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-BC4 'M1' 6,52% 25/11/2034	USD	47.476	42.330	0,00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN 'A1', 144A 6,37% 25/03/2047	USD	2.400.972	1.658.338	0,01
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-3 'M1' 6,22% 25/06/2034	USD	487.924	435.539	0,00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 6,19% 25/07/2034	USD	795.428	715.824	0,00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M2' 6,295% 25/03/2034	USD	121.782	110.983	0,00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 6,295% 25/06/2034	USD	145.821	131.082	0,00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-ECC2 'M2' 6,445% 25/12/2034	USD	7.748	7.091	0,00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M3' 6,445% 25/02/2034	USD	3.828	3.592	0,00
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5,2% 17/01/2025	USD	2.355.000	2.126.522	0,01
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	23.910.000	18.993.769	0,11
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	23.917.000	17.797.758	0,10
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3,48% 10/08/2049	USD	2.000.000	1.199.714	0,01
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'D', 144A 3,185% 10/06/2050	USD	4.857.000	2.665.610	0,02
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'E', 144A 4,23% 10/08/2049	USD	1.250.000	694.294	0,00
DCP Midstream Operating LP, 144A 6,75% 15/09/2037	USD	5.675.000	5.653.894	0,03
DCP Midstream Operating LP 5,375% 15/07/2025	USD	4.675.000	4.228.143	0,02
Delek Logistics Partners LP, 144A 7,125% 01/06/2028	USD	2.472.000	2.105.909	0,01
Deluxe Corp., 144A 8% 01/06/2029	USD	3.407.000	2.726.164	0,02
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN '1A1A' 5,85% 25/08/2047	USD	7.747.434	6.187.929	0,04
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN '1A1B' 5,73% 25/08/2047	USD	1.410.903	1.128.001	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A2' 5,83% 25/05/2036	USD	1.595.227	1.280.096	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-3 '2A1' 6,22% 25/10/2047	USD	6.587.388	4.250.506	0,02
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR1 '1A3' 6,13% 25/02/2036	USD	3.650.534	3.195.921	0,02
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 3,705% 25/02/2020	USD	27.154	24.467	0,00
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN '2A1' 5,32% 25/03/2024	USD	5.417	4.729	0,00
Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026§	USD	10.906.000	504.907	0,00
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	27.442.000	23.270.712	0,13
Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030	USD	255.000	208.985	0,00
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	29.435.000	22.917.155	0,13
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	5.885.000	4.284.254	0,02
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	24.373.000	15.159.477	0,09
DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	77.232.000	65.622.076	0,37
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	26.771.000	25.304.012	0,14
Dominion Energy, Inc., FRN 4,35% Perpetual	USD	7.580.000	6.116.700	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 4,65% Perpetual	USD	4.000.000	3.456.305	0,02
Domino's Pizza Master Issuer LLC 'A2II', 144A 4,474% 25/10/2045	USD	1.348.500	1.192.351	0,01
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	9.257.000	7.538.565	0,04
DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 5,99% 19/08/2045	USD	2.932.861	2.211.263	0,01
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	9.611.000	7.998.075	0,05

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	3.462.000	2.820.744	0,02
Duke Energy Corp., FRN 3,25% 15/01/2082	USD	8.621.000	6.060.168	0,03
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	2.546.000	2.140.316	0,01
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	12.545.000	10.439.208	0,06
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	6.115.000	5.426.441	0,03
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	4.140.000	3.407.852	0,02
Edison International, FRN 5% Perpetual	USD	2.357.000	1.987.808	0,01
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.526.000	2.100.818	0,01
Embecta Corp., 144A 6,75% 15/02/2030	USD	1.500.000	1.180.657	0,01
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	240.000	178.206	0,00
Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	20.748.000	19.214.517	0,11
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	9.427.000	3.493.312	0,02
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	13.030.000	11.601.312	0,07
Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027	USD	4.043.000	3.655.977	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	10.787.000	9.079.204	0,05
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	20.869.000	16.969.400	0,10
Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	5.585.000	5.031.294	0,03
Energy Transfer LP, 144A 8% 01/04/2029	USD	10.410.000	9.791.465	0,06
Energy Transfer LP, 144A 7,375% 01/02/2031	USD	3.191.000	3.026.209	0,02
EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030	USD	7.752.000	7.180.180	0,04
Enova International, Inc., 144A 8,5% 15/09/2025	USD	715.000	635.255	0,00
Enpro, Inc. 5,75% 15/10/2026	USD	4.903.000	4.388.349	0,03
Entegris Escrow Corp., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	9.115.000	7.973.083	0,05
Entegris Escrow Corp., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	14.275.000	12.824.060	0,07
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	5.466.000	4.695.175	0,03
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	8.787.000	7.179.378	0,04
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077	USD	6.118.000	5.296.760	0,03
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	1.815.000	1.639.660	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027	USD	5.060.000	4.705.681	0,03
EQM Midstream Partners LP, 144A 6,5% 01/07/2027	USD	4.270.000	3.946.737	0,02
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	8.117.000	6.937.243	0,04
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2030	USD	4.050.000	3.944.656	0,02
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	12.467.000	10.495.404	0,06
EQT Corp., 144A 3,125% 15/05/2026	USD	3.655.000	3.132.252	0,02
EQT Corp., 144A 3,625% 15/05/2031	USD	2.991.000	2.411.757	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	12.658.000	11.777.543	0,07
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5,5% 02/12/2025	USD	3.385.000	3.059.343	0,02
Equitable Holdings, Inc., FRN 4,95% Perpetual	USD	1.861.000	1.605.133	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	5.315.000	4.547.670	0,03
Fertitta Entertainment LLC, 144A 4,625% 15/01/2029	USD	3.056.000	2.507.701	0,01
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6,75% 15/01/2030	USD	2.412.000	1.918.501	0,01
FHLMC 'A1' 3,78% 25/01/2032	USD	2.323.752	2.030.621	0,01
FHLMC 'A1' 5,076% 25/07/2032	USD	2.160.000	2.025.111	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X1' 0,284% 25/11/2027	USD	60.409.639	502.044	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X1' 0,036% 25/09/2028	USD	190.997.580	598.062	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K154 'X1' 0,294% 25/11/2032	USD	64.335.371	1.078.120	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series KC06 'X1' 0,882% 25/06/2026	USD	72.760.221	633.435	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,041% 25/12/2044	USD	3.585.000	215.490	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,01% 25/11/2045	USD	13.000.000	814.064	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,14% 25/12/2045	USD	14.232.031	955.847	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,255% 25/07/2046	USD	25.266.000	1.945.340	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,235% 25/09/2046	USD	30.732.340	2.488.201	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,292% 25/11/2046	USD	22.188.916	1.881.740	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,243% 25/11/2028	USD	40.198.684	3.395.757	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K728 'X3' 1,995% 25/11/2045	USD	7.360.955	99.156	0,00
FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034	USD	5.900.000	800.041	0,00
FHLMC STACR Debt Notes, FRN 'B' 16,952% 25/01/2025	USD	1.637.608	1.488.253	0,01
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'B1' 9,902% 25/03/2030	USD	5.000.000	4.874.172	0,03
FHLMC Stacr Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 144A 9,702% 25/10/2048	USD	465.000	457.764	0,00
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA2 'M2', 144A 7,602% 25/12/2030	USD	830.836	760.943	0,00
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA3 'M3' 10,452% 25/12/2028	USD	3.555.383	3.415.484	0,02
Finance America Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 6,415% 25/11/2034	USD	115.983	90.185	0,00
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-FF3 'M1' 6,295% 25/05/2034	USD	272.375	237.429	0,00
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-AA1 '1A2' 5,105% 25/05/2037	USD	1.105.107	671.672	0,00
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust '3A1' 5,75% 24/11/2042	USD	2.852	1.299	0,00
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	10.548.000	8.309.670	0,05
Five Point Operating Co. LP, 144A 7,875% 15/11/2025	USD	2.153.000	1.932.147	0,01
FNMA 4,39% 01/07/2033	USD	1.570.000	1.419.831	0,01
FNMA 4,52% 01/07/2033	USD	1.580.000	1.432.370	0,01
FNMA, FRN, Series 2017-C01 '1B1' 11,202% 25/07/2029	USD	18.630.000	19.012.590	0,11
FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1B1' 10,302% 25/10/2029	USD	1.370.000	1.350.427	0,01
FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1B1' 9,052% 25/01/2030	USD	8.500.000	8.095.237	0,05
FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1B1' 9,452% 25/05/2030	USD	1.000.000	971.218	0,01
FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1B1' 9,002% 25/07/2030	USD	560.912	541.773	0,00
FNMA, FRN '1B1' 9,202% 25/10/2030	USD	4.989.000	4.843.742	0,03
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 9,202% 25/03/2031	USD	13.861.000	13.436.312	0,08
FNMA, FRN '1M2C' 7,852% 25/05/2030	USD	9.075.000	8.320.007	0,05
FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 10,952% 25/09/2029	USD	7.870.000	7.953.988	0,05
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '2B1' 9,552% 25/03/2031	USD	2.145.000	2.104.307	0,01
FNMA, FRN, Series 2018-C04 '2M2' 8,002% 25/12/2030	USD	5.646.261	5.244.084	0,03
FNMA, FRN '2M2B' 9,902% 25/01/2029	USD	575.892	544.486	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 1,027% 25/04/2032	USD	56.194.619	2.482.393	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,849% 25/10/2032	USD	32.502.504	719.133	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2,677% 25/01/2039	USD	4.697.587	22.991	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,296% 25/11/2028	USD	22.387.963	871.755	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 8,358% 06/03/2026	USD	8.750.000	8.096.639	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38 'B', 144A 7,945% 25/09/2024	USD	290.938	258.661	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 8,145% 25/11/2027	USD	786.416	659.914	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KC02 'B', 144A 4,101% 25/07/2025	USD	3.035.000	2.609.917	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF42 'B', 144A 7,645% 25/12/2024	USD	224.072	198.571	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF47 'B', 144A 7,445% 25/05/2025	USD	554.007	488.066	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF48 'B', 144A 7,495% 25/06/2028	USD	631.756	513.055	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF50 'B', 144A 7,345% 25/07/2028	USD	379.690	307.934	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF53 'B' 7,495% 25/10/2025	USD	404.715	353.526	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3,727% 25/10/2049	USD	1.415.000	1.192.559	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/12/2049	USD	26.898.624	24.123.339	0,14
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/12/2049	USD	26.898.625	187	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 6,445% 25/08/2034	USD	705.568	587.842	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M1' 6,34% 25/11/2034	USD	1.266.385	1.007.361	0,01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-B 'M2' 6,415% 25/05/2034	USD	55.092	48.066	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M2' 6,37% 25/11/2034	USD	172.971	149.676	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-A 'M3' 6,205% 25/01/2035	USD	1.388.296	1.219.287	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	699.000	609.953	0,00
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	21.710.000	18.186.702	0,10
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	6.051.000	4.886.361	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	3.084.000	2.380.890	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	6.281.000	5.861.353	0,03
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	3.457.796	2.650.113	0,02
Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026	USD	3.284.000	2.627.586	0,02
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	6.390.000	4.928.456	0,03
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	5.267.000	4.521.378	0,03
Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	2.474.000	2.022.725	0,01
Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	1.521.000	1.225.341	0,01
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	19.153.000	15.874.844	0,09
GEO Group, Inc. (The) 10,5% 30/06/2028	USD	5.420.000	4.973.890	0,03
G-III Apparel Group Ltd., 144A 7,875% 15/08/2025	USD	1.693.000	1.531.087	0,01
Glatfelter Corp., 144A 4,75% 15/11/2029	USD	4.679.000	2.912.878	0,02
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	255.000	198.185	0,00
Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	96.000	73.660	0,00
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	7.168.000	5.923.977	0,03
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	5.275.000	4.412.074	0,03
Global Medical Response, Inc., 144A 6,5% 01/10/2025	USD	4.990.000	3.521.038	0,02
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/12/2027	USD	939.000	708.105	0,00
GLP Capital LP, REIT 5,25% 01/06/2025	USD	1.339.000	1.204.680	0,01
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 3,644% 19/11/2035	USD	2.200.815	1.661.439	0,01
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR2 '3A' 4,594% 19/08/2034	USD	337.735	273.467	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,101% 16/12/2053	USD	8.613.927	4.638	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-148 0,54% 16/07/2059	USD	2.062.765	57.724	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-32 0,604% 16/05/2061	USD	11.567.171	466.428	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-67 0,91% 16/02/2060	USD	6.089.641	293.843	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-14 0,592% 16/02/2062	USD	30.893.256	1.212.528	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-23 0,658% 16/04/2062	USD	23.061.328	988.537	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062	USD	36.203.584	1.902.474	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,035% 16/05/2062	USD	13.088.570	751.098	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-10 0,986% 16/05/2063	USD	11.928.683	736.121	0,00
GNMA, IO, FRN 0,985% 16/06/2061	USD	12.439.494	779.648	0,00
GNMA, IO, FRN 0,759% 16/07/2064	USD	12.059.067	704.454	0,00
GNMA, IO, FRN 0,696% 16/07/2064	USD	14.811.396	888.015	0,01
GNMA, IO, FRN 0,771% 16/06/2064	USD	31.629.681	1.608.519	0,01
GNMA 7% 20/09/2053	USD	2.134.825	1.984.972	0,01
GNMA 7% 20/10/2053	USD	1.592.608	1.481.286	0,01
GNMA, FRN 'AB' 4% 16/08/2063	USD	2.572.805	2.212.615	0,01
GNMA, FRN 'AJ' 2,99% 16/03/2055	USD	3.204.510	2.556.074	0,01
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	2.150.000	1.769.021	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,839% 10/09/2024	USD	10.040.000	9.056.037	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,859% 21/10/2024	USD	8.410.000	7.583.923	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	5.060.000	4.143.801	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	105.000	86.748	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	140.000	117.094	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028	USD	8.550.000	7.408.557	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	85.000	64.030	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% Perpetual	USD	6.456.000	5.191.622	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual	USD	6.681.000	5.381.778	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,4% Perpetual	USD	1.487.000	1.256.168	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,95% Perpetual	USD	4.034.000	3.496.944	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,3% Perpetual	USD	3.186.000	2.818.028	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual	USD	12.526.000	11.834.049	0,07
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	2.664.000	2.372.523	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	8.204.000	6.992.929	0,04
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	3.979.000	3.280.472	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	7.794.000	6.396.818	0,04
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	1.512.000	1.230.914	0,01
Gray Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	5.151.000	3.520.037	0,02
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	18.430.000	15.718.331	0,09
Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	6.302.000	4.293.629	0,02
Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029	USD	684.000	531.930	0,00
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	11.600.000	10.282.173	0,06
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2012-GCJ9 'D', 144A 4,601% 10/11/2045	USD	6.176.056	5.038.002	0,03
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC28 'D', 144A 4,306% 10/02/2048	USD	2.500.000	1.999.203	0,01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC30 'D' 3,384% 10/05/2050	USD	1.250.000	786.951	0,00
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'D' 2,979% 10/10/2048	USD	2.290.243	928.885	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS5 'D', 144A 3,509% 10/03/2050	USD	5.156.000	2.063.630	0,01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS6 'D', 144A 3,243% 10/05/2050	USD	1.750.000	762.750	0,00
GSAMP Trust, FRN, Series 2007-SEA1 'A', 144A 5,77% 25/12/2036	USD	1.292.159	1.145.774	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-FM1 'A2C' 5,79% 25/04/2036	USD	2.181.261	1.236.448	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-NC2 'A2D' 5,95% 25/06/2036	USD	3.765.323	1.794.030	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 6,717% 20/06/2033	USD	303.911	277.406	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036	USD	1.076.446	153.669	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5,5% 25/12/2034	USD	81.665	54.870	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-6F '1A5' 5,25% 25/07/2035	USD	335.163	295.024	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A16' 6% 25/02/2036	USD	275.539	123.336	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-1F '2A3' 6% 25/02/2035	USD	72.075	47.793	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A9' 6% 25/02/2036	USD	487.871	218.380	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 6,25% 25/10/2036	USD	378.812	308.763	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2007-1F '3A13' 6% 25/01/2037	USD	109.525	61.671	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '3A5' 4,496% 25/07/2035	USD	900.871	571.248	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 3,966% 25/05/2035	USD	45.993	34.097	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR7 '6A1' 4,511% 25/11/2035	USD	438.853	350.281	0,00
Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026	USD	8.939.004	8.171.356	0,05
Gulfport Energy Corp. 6% 15/10/2024§	USD	9.920.000	33.649	0,00
Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026	USD	3.553.399	3.248.246	0,02
Gulfport Energy Operating Corp. 6,375% 15/05/2025§	USD	3.358.000	11.391	0,00
Gulfport Energy Operating Corp. 6,375% 15/01/2026§	USD	11.755.000	39.874	0,00
GYP Holdings III Corp., 144A 4,625% 01/05/2029	USD	716.000	589.161	0,00
Hanesbrands, Inc., 144A 4,875% 15/05/2026	USD	5.406.000	4.720.519	0,03
Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	2.869.000	2.552.650	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 5,83% 25/01/2047	USD	6.499.382	5.555.110	0,03
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 6,09% 19/08/2045	USD	145.186	119.842	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN '2A1A' 5,67% 19/05/2036	USD	7.834.541	4.218.591	0,02
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	19.378.000	17.299.959	0,10
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	9.910.000	8.034.213	0,05
Hertz Corp. (The), 144A 6% 15/01/2028§	USD	10.825.000	880.081	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	19.739.000	14.660.954	0,08
Hertz Corp. (The) 6,25% 15/10/2022§	USD	2.690.000	60.750	0,00
Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§	USD	25.677.000	579.878	0,00
Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§	USD	12.215.000	1.048.261	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026	USD	8.440.000	7.581.514	0,04
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	5.607.000	4.653.833	0,03
HF Sinclair Corp., 144A 6,375% 15/04/2027	USD	3.512.000	3.201.830	0,02
HF Sinclair Corp., 144A 5% 01/02/2028	USD	3.185.000	2.772.641	0,02
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	2.230.000	2.008.022	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	2.925.000	2.556.764	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	3.076.000	2.699.572	0,02
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	2.562.000	2.228.571	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 01/05/2028	USD	3.458.000	3.127.628	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	3.523.000	2.955.242	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	2.118.000	1.753.648	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	3.324.000	2.914.299	0,02
HLF Financing SARL LLC, 144A 4,875% 01/06/2029	USD	2.929.000	2.087.012	0,01
Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	1.746.000	1.514.490	0,01
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	14.726.000	12.084.491	0,07
Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-FRE1 '2AV3' 5,7% 25/04/2037	USD	7.261.519	6.342.916	0,04
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-C 'M2' 4,652% 25/03/2035	USD	191.008	155.678	0,00
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-C 'M3' 4,652% 25/03/2035	USD	332.699	261.027	0,00
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028	USD	7.190.000	6.823.998	0,04
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	7.516.000	5.359.342	0,03
Huntington Bancshares, Inc., FRN 8,535% Perpetual	USD	8.816.000	7.482.545	0,04
Huntington National Bank (The), FRN 5,699% 18/11/2025	USD	2.965.000	2.648.604	0,02
Hyundai Capital America, 144A 1,65% 17/09/2026	USD	95.000	77.985	0,00
Hyundai Capital America, 144A 2,1% 15/09/2028	USD	115.000	90.831	0,00
Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026	USD	2.974.000	2.566.456	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	12.679.000	9.112.445	0,05
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	28.133.078	21.744.429	0,12
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	10.002.573	5.957.946	0,03
ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 7,186% 21/12/2065	USD	13.899.000	9.351.823	0,05
ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 7,436% 21/12/2065	USD	8.077.000	5.679.746	0,03
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	26.265.000	22.481.219	0,13
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1A1' 6,19% 25/10/2034	USD	45.518	40.174	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 5,99% 25/04/2035	USD	205.300	170.224	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-7 '1A2' 6,39% 25/11/2034	USD	277.256	246.074	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A2' 6,09% 25/04/2035	USD	224.781	185.696	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-2 '1A2' 6,09% 25/04/2035	USD	197.989	168.558	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1M2' 6,34% 25/10/2034	USD	93.986	82.310	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-10 '2A' 6,11% 25/03/2035	USD	708.879	582.763	0,00
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A4' 3,75% 25/08/2033	USD	252.402	158.651	0,00
Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-3 'A1B' 5,95% 25/09/2037	USD	1.375.935	1.065.211	0,01
Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-3 'A1C' 6,19% 25/09/2037	USD	2.305.622	1.765.832	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN '2A1' 3,437% 25/05/2036	USD	1.840.250	1.529.631	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR14 '2A1A' 6,07% 25/07/2035	USD	238.497	172.632	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A1' 3,662% 25/04/2035	USD	142.181	120.263	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR21 '6A1' 3,916% 25/09/2037	USD	8.060.555	4.995.382	0,03
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	108.000	86.411	0,00
Installed Building Products, Inc., 144A 5,75% 01/02/2028	USD	987.000	871.233	0,01
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	16.261.000	14.564.384	0,08
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	6.543.000	5.806.472	0,03
IQVIA, Inc., 144A 6,5% 15/05/2030	USD	1.594.000	1.481.815	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	9.253.000	8.161.981	0,05
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	4.361.000	3.830.170	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	6.718.000	5.831.692	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,5% 15/02/2031	USD	4.775.000	3.941.443	0,02
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	205.000	163.028	0,00
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 5,83% 25/05/2036	USD	2.142.036	1.518.801	0,01
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036	USD	4.467.562	3.809.707	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
J.P. Morgan Alternative Loan Trust 'A5' 6,88% 25/05/2036	USD	2.333.024	1.799.105	0,01
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'D', 144A 3,425% 15/08/2049	USD	5.500.000	3.106.159	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C16 'E', 144A 3,744% 15/12/2046	USD	6.000.000	3.105.991	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'E', 144A 4,223% 15/01/2049	USD	3.320.000	2.095.317	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A6 '1A1' 3,893% 25/12/2034	USD	46.326	36.922	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '1A1' 4,879% 25/11/2035	USD	16.773	12.433	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A4 '1A1' 4,436% 25/06/2036	USD	1.536.086	970.045	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A6 '1A2' 5,484% 25/09/2035	USD	143.821	120.858	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 '2A15' 6% 25/09/2035	USD	2.436.942	1.586.559	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-S1 '2A17' 5,8% 25/03/2037	USD	3.665.293	993.785	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A7 '2A4' 4,362% 25/01/2037	USD	333.292	245.653	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A5 '3A5' 4,473% 25/08/2036	USD	902.617	656.643	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 4,814% 25/11/2035	USD	981.251	754.607	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '5A1' 5,044% 25/07/2035	USD	69.947	61.923	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A3 '6A6' 4,458% 25/06/2035	USD	68.609	61.200	0,00
JELD-WEN, Inc., 144A 4,625% 15/12/2025	USD	3.399.000	2.977.586	0,02
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	8.546.000	7.351.815	0,04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'B' 4,622% 15/08/2048	USD	980.000	736.077	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 4,37% 15/01/2048	USD	3.000.000	2.450.696	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,229% 15/07/2048	USD	3.000.000	2.002.756	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 4,636% 15/12/2048	USD	6.370.000	4.842.494	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 4,702% 17/03/2049	USD	5.000.000	4.057.562	0,02
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C17 'D', 144A 4,732% 15/01/2047	USD	1.415.000	990.755	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'D', 144A 3,87% 15/01/2048	USD	1.500.000	1.102.012	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'D2', 144A 4,136% 15/12/2048	USD	2.997.000	2.142.232	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D2', 144A 4,202% 17/03/2049	USD	1.464.500	1.018.512	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C15 'E', 144A 3,5% 15/11/2045	USD	2.000.000	1.369.655	0,01
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'D', 144A 4,504% 15/03/2050	USD	5.000.000	3.107.647	0,02
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'D', 144A 3,043% 15/12/2049	USD	2.500.000	873.051	0,01
JPMorgan Chase & Co. 5,5% 25/08/2042	USD	1.905	1.534	0,00
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	4.220.000	3.289.961	0,02
KBR, Inc., 144A 4,75% 30/09/2028	USD	597.000	502.031	0,00
Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029	USD	3.305.000	2.495.932	0,01
Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/02/2030	USD	1.150.000	827.221	0,00
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	6.972.000	5.009.763	0,03
KeyBank NA, FRN 5,722% 14/06/2024	USD	9.540.000	8.522.850	0,05
KFC Holding Co., 144A 4,75% 01/06/2027	USD	370.000	328.695	0,00
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	1.774.000	1.641.642	0,01
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	4.676.000	4.150.976	0,02
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	3.337.000	3.208.186	0,02
Kontoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029	USD	1.092.000	892.964	0,01
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	1.093.000	954.730	0,01
LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026	USD	16.464.000	14.479.351	0,08
LABL, Inc., 144A 10,5% 15/07/2027	USD	5.015.000	4.350.544	0,03
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 144A 4,75% 15/06/2029	USD	2.763.000	2.239.698	0,01
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 15/05/2028	USD	820.000	723.168	0,00
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	16.266.000	13.583.811	0,08
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/01/2032	USD	1.076.000	888.196	0,01
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039	USD	4.014.572	1.439.338	0,01
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-3 '1A2' 6% 25/07/2036	USD	1.738.388	810.936	0,00
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 '5A7' 6,5% 25/08/2037	USD	7.811.693	3.576.312	0,02
Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-7N '1A1A' 6,01% 25/12/2035	USD	517.395	433.396	0,00
Lehman XS Trust, FRN '1A1A' 5,67% 25/02/2037	USD	2.584.322	2.085.988	0,01
Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-5N '3A1A' 5,77% 25/11/2035	USD	439.195	389.913	0,00
Lehman XS Trust, FRN, Series 2006-16N 'A4A' 5,85% 25/11/2046	USD	3.725.633	2.899.095	0,02
LGI Homes, Inc., 144A 4% 15/07/2029	USD	1.483.000	1.157.094	0,01
Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030	USD	5.280.000	2.015.869	0,01
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	4.382.000	2.913.046	0,02
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	3.642.000	2.995.856	0,02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024	USD	7.704.000	6.921.978	0,04
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	8.892.000	7.985.902	0,05
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	24.273.000	22.303.466	0,13
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	21.320.000	18.553.696	0,11
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	4.388.000	3.697.290	0,02
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-4 'M1' 6,49% 25/08/2033	USD	150.962	135.773	0,00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 6,37% 25/07/2034	USD	648.447	570.006	0,00
Louisiana-Pacific Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	5.564.000	4.506.878	0,03
LPL Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/11/2027	USD	2.393.000	2.092.288	0,01
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026	USD	41.085.000	25.237.398	0,14
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	14.990.000	8.751.750	0,05
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	3.835.000	1.042.535	0,01
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	8.726.000	2.501.690	0,01
M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028	USD	4.340.000	3.783.955	0,02
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 15/03/2030	USD	203.000	172.549	0,00
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	13.805.000	11.375.915	0,07
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	9.791.000	7.815.411	0,04
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	900.000	793.528	0,00
Mallinckrodt International Finance SA	USD	9.926.990	9.674.825	0,06
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	1.337.000	1.065.681	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	236.000	194.440	0,00
MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USD	11.879.000	10.091.039	0,06
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5,5% 25/04/2035	USD	39.640	32.836	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '1A2' 5,5% 25/12/2035	USD	182.512	111.093	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034	USD	521.651	457.812	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-5 '3A1' 5,75% 25/08/2035	USD	52.722	24.512	0,00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M2' 6,445% 25/09/2034	USD	249.512	227.434	0,00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M3' 9,595% 25/12/2032	USD	1.124.129	967.472	0,01
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M4' 6,61% 25/12/2034	USD	469.967	422.188	0,00
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	2.769.000	2.482.804	0,01
Mattel, Inc., 144A 3,375% 01/04/2026	USD	2.803.000	2.410.810	0,01
Mattel, Inc., 144A 5,875% 15/12/2027	USD	2.577.000	2.328.453	0,01
Mattel, Inc., 144A 3,75% 01/04/2029	USD	2.855.000	2.356.823	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/08/2026	USD	33.955.000	31.316.908	0,18
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	5.825.000	5.185.900	0,03
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	8.465.000	7.309.756	0,04
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	28.506.000	23.346.437	0,13
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	10.944.000	9.357.587	0,05
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust, FRN, Series 2007-OAR3 'A1' 5,66% 25/07/2047	USD	3.803.923	3.074.900	0,02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 4,326% 25/04/2035	USD	147.617	118.260	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2006-AF2 'AF2' 6,25% 25/10/2036	USD	36.335	13.966	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M1' 6,445% 25/07/2034	USD	78.085	61.228	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M1' 6,67% 25/08/2035	USD	47.177	41.342	0,00
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	6.302.000	6.138.932	0,04
Metlife Securitization Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A 3% 25/04/2055	USD	1.876.250	1.592.934	0,01
MetLife, Inc., FRN 3,85% Perpetual	USD	15.429.000	13.228.611	0,08
MetLife, Inc., FRN 5,875% Perpetual	USD	5.437.000	4.836.689	0,03
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5,25% 01/05/2028	USD	711.000	512.694	0,00
Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027	USD	5.610.000	4.933.303	0,03
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	6.846.000	6.228.450	0,04
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3,5% 25/05/2058	USD	611.803	543.943	0,00
Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	760.000	657.362	0,00
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	2.492.000	1.998.417	0,01
Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 8% 01/02/2026	USD	5.251.000	4.438.399	0,03
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	5.096.000	4.360.568	0,03
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030	USD	2.735.000	2.236.400	0,01
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032	USD	50.000	39.488	0,00
Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	5.113.000	4.365.887	0,03
Morgan Stanley, FRN 0,791% 22/01/2025	USD	5.685.000	5.120.460	0,03
Morgan Stanley, FRN 3,62% 17/04/2025	USD	11.216.000	10.072.207	0,06
Morgan Stanley, FRN 2,72% 22/07/2025	USD	8.345.000	7.414.563	0,04
Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025	USD	5.850.000	5.085.888	0,03
Morgan Stanley, FRN 2,63% 18/02/2026	USD	8.450.000	7.388.798	0,04
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	350.000	288.855	0,00
Morgan Stanley, FRN 4,21% 20/04/2028	USD	120.000	105.974	0,00
Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	150.000	112.326	0,00
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	10.360.000	9.502.108	0,05
Morgan Stanley, FRN 5,875% Perpetual	USD	6.983.000	6.061.932	0,03
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-HE3 'M1' 6,49% 25/10/2033	USD	30.773	27.655	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC10 'M1' 6,49% 25/10/2033	USD	375.694	336.263	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 'M1' 6,265% 25/03/2034	USD	1.156.226	1.044.765	0,01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC5 'M1' 6,37% 25/05/2034	USD	1.188.115	1.017.011	0,01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M1' 6,385% 25/07/2034	USD	204.465	185.867	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M2' 6,37% 25/08/2034	USD	608.229	520.556	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 6,415% 25/08/2034	USD	67.732	59.186	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 6,49% 25/09/2034	USD	191.067	171.605	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M2' 7,27% 25/07/2034	USD	155.612	128.042	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC3 'M2' 3,938% 25/01/2035	USD	1.821.971	1.461.483	0,01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 'M2' 6,175% 25/12/2034	USD	308.674	258.100	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M3' 6,445% 25/08/2034	USD	264.196	225.817	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M3' 6,595% 25/09/2034	USD	714.411	643.914	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC8 'M3' 6,58% 25/09/2034	USD	69.918	60.911	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M3' 6,235% 25/01/2035	USD	72.377	62.935	0,00
Morgan Stanley Bank NA 4,754% 21/04/2026	USD	2.080.000	1.877.822	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C16 'C' 4,785% 15/06/2047	USD	2.675.000	1.994.785	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C17 'C' 4,408% 15/08/2047	USD	2.000.000	1.668.865	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,517% 15/10/2048	USD	4.522.000	3.430.642	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,271% 15/12/2049	USD	6.870.000	5.192.250	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C14 'D', 144A 5,037% 15/02/2047	USD	3.850.000	3.259.347	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'D', 144A 5,011% 15/04/2047	USD	580.000	517.586	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'D', 144A 3,25% 15/12/2047	USD	7.000.000	5.242.863	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 'D', 144A 3,071% 15/02/2048	USD	5.000.000	3.858.933	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C23 'D', 144A 4,138% 15/07/2050	USD	2.000.000	1.568.106	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'D', 144A 3,257% 15/05/2048	USD	5.000.000	3.795.371	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,06% 15/10/2048	USD	1.000.000	658.910	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2012-C5 'G', 144A 4,5% 15/08/2045	USD	2.000.000	1.468.203	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-MP 'D', 144A 4,276% 11/07/2040	USD	1.160.000	700.332	0,00
Morgan Stanley Capital I Trust 'E', 144A 3% 15/10/2051	USD	5.200.000	2.645.873	0,02
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-9 '1A' 5,293% 25/11/2034	USD	97.688	88.962	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-4 '1A' 5% 25/08/2035	USD	5.207	4.456	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-2 '1A' 5,25% 25/02/2021	USD	328.479	261.179	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5AX '2A2' 5,77% 25/02/2037	USD	2.732.354	530.266	0,00
MortgageIT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1 '1A2' 5,87% 25/04/2036	USD	3.291.759	2.183.217	0,01
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/01/2026	USD	4.029.000	3.633.584	0,02
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 10,5% 15/05/2027	USD	1.152.000	1.068.889	0,01
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 5,75% 01/11/2028	USD	4.377.000	3.268.476	0,02
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	5.510.000	4.566.456	0,03
Nabors Industries, Inc. 5,75% 01/02/2025	USD	3.930.000	3.551.171	0,02
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	2.571.000	2.307.467	0,01
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	9.165.000	7.986.838	0,05
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	4.906.000	4.023.975	0,02
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USD	8.240.000	6.939.085	0,04
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	9.209.000	8.846.089	0,05
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	9.290.000	7.940.906	0,05
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	8.395.000	7.227.513	0,04
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	7.446.000	6.271.220	0,04
New Albertsons LP 7,75% 15/06/2026	USD	4.930.000	4.536.958	0,03
New Albertsons LP 6,625% 01/06/2028	USD	1.005.000	917.428	0,01
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	1.469.000	1.371.631	0,01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	7.787.000	7.622.115	0,04
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M1' 6,355% 25/05/2034	USD	2.049.118	1.821.431	0,01
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 6,235% 25/02/2035	USD	2.130.344	1.859.580	0,01
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 6,4% 25/08/2034	USD	23.966	21.511	0,00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 6,445% 25/11/2034	USD	155.755	143.105	0,00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 6,265% 25/02/2035	USD	35.205	32.054	0,00
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4,5% 25/02/2058	USD	2.523.866	2.215.712	0,01
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 4% 25/12/2057	USD	2.118.126	1.826.030	0,01
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	8.281.575	6.887.265	0,04
New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058	USD	2.865.425	90.788	0,00
Newell Brands, Inc. 5,2% 01/04/2026	USD	20.819.000	18.520.223	0,11
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	1.515.000	1.365.261	0,01
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	1.515.000	1.365.280	0,01
Newell Brands, Inc. 6,375% 01/04/2036	USD	9.581.000	7.927.067	0,05
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	13.684.000	11.383.680	0,07
News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	4.493.000	3.860.195	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	32.999.000	28.945.682	0,17
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	17.179.000	14.322.399	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6,051% 01/03/2025	USD	3.700.000	3.373.046	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	7.816.000	6.654.355	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,8% 15/03/2082	USD	2.379.000	1.835.234	0,01
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,25% 15/07/2024	USD	3.770.000	3.369.565	0,02
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,25% 15/09/2024	USD	137.000	120.090	0,00
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,5% 15/09/2027	USD	2.196.000	1.914.060	0,01
NGL Energy Operating LLC, 144A 7,5% 01/02/2026	USD	4.942.000	4.510.832	0,03
NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026	USD	19.935.000	17.332.591	0,10
NMI Holdings, Inc., 144A 7,375% 01/06/2025	USD	1.093.000	996.802	0,01
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2005-WF1 '2A5' 5,659% 25/03/2035	USD	373	332	0,00
Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8,125% 01/03/2028	USD	4.767.000	4.364.488	0,03
Novelis Corp., 144A 3,25% 15/11/2026	USD	5.286.000	4.493.450	0,03
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	8.255.000	6.994.379	0,04
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	2.645.000	2.108.206	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	7.260.000	5.799.347	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	14.624.000	12.809.395	0,07
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	3.527.000	2.744.323	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 3,875% 15/02/2032	USD	776.000	600.909	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	4.414.000	4.221.510	0,02
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A', 144A 3,104% 25/07/2026	USD	627.013	526.456	0,00
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A', 144A 3,228% 25/05/2026	USD	3.129.673	2.626.314	0,02
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	15.779.000	13.233.218	0,08
OneMain Finance Corp. 6,875% 15/03/2025	USD	2.265.000	2.057.947	0,01
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	9.651.000	8.890.001	0,05
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2006-1 '1AC1' 6,07% 25/04/2036	USD	1.272.761	1.052.830	0,01
Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	245.000	202.201	0,00
Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'A2' 6,11% 25/08/2033	USD	149.072	132.237	0,00
Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'M1' 6,445% 25/08/2033	USD	258.840	262.927	0,00
Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'M2' 7,795% 25/08/2033	USD	2.582	3.837	0,00
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 6,325% 25/11/2034	USD	335.787	294.172	0,00
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	16.569.000	13.767.395	0,08
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	10.400.000	8.021.505	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	2.591.000	2.268.379	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	2.717.000	2.205.363	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	1.260.000	1.016.840	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	3.756.000	3.572.370	0,02
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	10.208.000	8.071.063	0,05
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	6.208.000	5.364.088	0,03
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	5.299.000	4.798.533	0,03
Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	10.617.000	8.960.020	0,05
Papa John's International, Inc., 144A 3,875% 15/09/2029	USD	970.000	775.867	0,00
Par Pharmaceutical, Inc., 144A 8,5% 01/04/2027§	USD	15.641.000	9.057.015	0,05

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Paramount Global 4,2% 19/05/2032	USD	205.000	165.615	0,00
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	14.030.000	11.115.429	0,06
Paramount Global, FRN 6,375% 30/03/2062	USD	7.460.000	6.068.467	0,03
Park-Ohio Industries, Inc. 6,625% 15/04/2027	USD	442.000	371.105	0,00
Patrick Industries, Inc., 144A 7,5% 15/10/2027	USD	4.205.000	3.812.364	0,02
Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029	USD	774.000	640.072	0,00
PBF Holding Co. LLC, 144A 7,875% 15/09/2030	USD	100.000	92.103	0,00
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,75% 15/09/2031	USD	1.794.000	1.500.018	0,01
People's Choice Home Loan Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M3' 7,195% 25/10/2034	USD	1.050.705	834.044	0,01
Performance Food Group, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	875.000	795.314	0,00
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	10.306.000	9.184.076	0,05
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	14.222.000	11.777.178	0,07
Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	50.000	46.822	0,00
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	6.501.000	6.073.421	0,03
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	19.746.000	16.741.383	0,10
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	8.445.000	7.459.162	0,04
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	4.242.000	3.836.347	0,02
Physicians Realty LP, REIT 2,625% 01/11/2031	USD	30.000	22.311	0,00
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	5.143.000	4.476.425	0,03
Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031	USD	2.318.000	2.209.789	0,01
Pitney Bowes, Inc., 144A 6,875% 15/03/2027	USD	4.494.000	3.821.179	0,02
Pitney Bowes, Inc., 144A 7,25% 15/03/2029	USD	1.130.000	875.117	0,01
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	5.648.000	4.456.566	0,03
PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	5.141.000	4.715.044	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,354% 02/12/2028	USD	1.475.000	1.348.519	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual	USD	20.985.000	15.232.851	0,09
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,2% Perpetual	USD	4.615.000	4.057.407	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 8,679% Perpetual	USD	1.729.000	1.562.312	0,01
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 8,857% 25/08/2025	USD	286.538	259.177	0,00
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2022-GT1 'A', 144A 9,587% 25/05/2027	USD	1.500.000	1.357.678	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	2.160.000	1.939.911	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028	USD	10.121.000	9.068.514	0,05
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	14.625.000	12.781.813	0,07
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	8.480.000	7.079.544	0,04
Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027	USD	5.058.000	4.476.320	0,03
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	1.985.000	1.743.052	0,01
Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	3.601.000	2.865.430	0,02
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	20.959.000	18.979.065	0,11
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	9.089.000	7.608.801	0,04
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	4.226.000	3.522.793	0,02
Progressive Corp. (The), FRN 8,185% Perpetual	USD	7.346.000	6.594.478	0,04
Prudential Financial, Inc., FRN 5,125% 01/03/2052	USD	3.395.000	2.885.974	0,02
Prudential Financial, Inc., FRN 6,75% 01/03/2053	USD	10.214.000	9.632.854	0,06
PTC, Inc., 144A 3,625% 15/02/2025	USD	1.771.000	1.565.433	0,01
PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	100.000	85.688	0,00
QVC, Inc. 5,45% 15/08/2034	USD	3.910.000	2.125.917	0,01
RALI Series 2003-QS20 Trust, Series 2003-QS20 5% 25/11/2042	USD	118	70	0,00
RALI Trust, FRN, Series 2007-QH7 '1A1' 5,97% 25/08/2037	USD	2.042.386	1.677.956	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS3 '1A10' 6% 25/03/2036	USD	796.183	611.662	0,00
RALI Trust '1A9' 5,5% 25/02/2036	USD	2.254.184	1.647.420	0,01
RALI Trust, FRN, Series 2006-QO4 '2A1' 5,85% 25/04/2046	USD	1.383.659	1.098.583	0,01
RALI Trust, FRN, Series 2005-QO1 'A1' 5,77% 25/08/2035	USD	1.947.533	1.321.822	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS16 'A10' 6% 25/11/2036	USD	4.044.183	2.787.965	0,02
RALI Trust, FRN, Series 2006-QS10 'A13' 5,87% 25/08/2036	USD	1.245.087	839.786	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS14 'A13' 6,5% 25/11/2036	USD	2.884.194	2.133.989	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS4 'A2' 6% 25/04/2036	USD	198.362	141.515	0,00
RALI Trust, FRN, Series 2007-QS5 'A2' 5,99% 25/03/2037	USD	1.218.683	800.442	0,00
RALI Trust, FRN 'A22' 5,065% 25/07/2035	USD	1.899.876	1.583.963	0,01
RALI Trust, Series 2007-QS6 'A29' 6% 25/04/2037	USD	1.919.435	1.384.294	0,01
RALI Trust, Series 2005-QS17 'A3' 6% 25/12/2035	USD	95.007	74.664	0,00
RALI Trust 'A3' 6% 25/06/2036	USD	2.322.610	1.619.319	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS17 'A5' 6% 25/12/2036	USD	1.435.152	1.057.758	0,01
RALI Trust 'A5' 6,25% 25/02/2037	USD	3.819.255	2.674.371	0,02
RALI Trust, Series 2006-QS1 'A7' 5,75% 25/01/2036	USD	2.284.315	1.680.805	0,01
RALI Trust, Series 2007-QS8 'A7' 6% 25/06/2037	USD	2.095.105	1.427.215	0,01
RALI Trust, Series 2007-QS8 'A8' 6% 25/06/2037	USD	2.722.544	1.854.536	0,01
RAMP Trust, FRN, Series 2002-RS2 'AI5' 4,812% 25/03/2032	USD	83.641	73.880	0,00
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	2.533.000	2.124.803	0,01
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	9.127.000	8.535.626	0,05
Realogy Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	13.253.000	8.955.840	0,05
Regal Rexnord Corp., 144A 6,05% 15/02/2026	USD	4.780.000	4.365.595	0,03
Regal Rexnord Corp., 144A 6,05% 15/04/2028	USD	9.735.000	8.901.907	0,05
Regal Rexnord Corp., 144A 6,3% 15/02/2030	USD	4.127.000	3.827.091	0,02
Regal Rexnord Corp., 144A 6,4% 15/04/2033	USD	5.777.000	5.447.938	0,03
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 6,97% 25/06/2033	USD	241.591	201.669	0,00
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-4 'M1' 6,745% 25/03/2034	USD	665.871	537.271	0,00
Renaissance Home Equity Loan Trust, Series 2003-4 'M2F' 6,244% 25/03/2034	USD	342.284	275.740	0,00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2007-A5 '2A2' 6% 25/05/2037	USD	6.496.575	3.055.047	0,02
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A8 '3A1' 6% 25/08/2036	USD	2.559.206	1.114.067	0,01
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A14 'A1' 5,5% 25/12/2035	USD	41.771	18.653	0,00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A8CB 'A11' 6% 25/07/2035	USD	527.588	315.066	0,00
RFMSI Trust, Series 2006-S10 '1A1' 6% 25/10/2036	USD	2.631.859	1.790.890	0,01
RFMSI Trust, FRN, Series 2006-SA4 '2A1' 5,554% 25/11/2036	USD	789.112	622.440	0,00
RFMSI Trust, Series 2006-S6 'A14' 6% 25/07/2036	USD	1.179.993	894.703	0,01
RFMSI Trust, Series 2005-S7 'A6' 5,5% 25/11/2035	USD	80.076	57.712	0,00
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	2.511.000	2.359.731	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	13.464.000	11.315.271	0,06
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	22.128.000	19.304.331	0,11
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	7.090.000	6.555.752	0,04
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	2.831.000	2.635.284	0,02
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	4.718.000	4.564.589	0,03
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025§	USD	7.910.000	5.061.864	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026§	USD	17.296.000	10.970.665	0,06
Rithm Capital Corp., REIT, 144A 6,25% 15/10/2025	USD	272.000	242.139	0,00
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	5.820.000	4.873.737	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	7.951.000	6.504.386	0,04
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	1.005.000	775.171	0,00
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,8% 15/05/2030	USD	2.385.000	1.984.887	0,01
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025	USD	4.230.000	3.099.344	0,02
RXO, Inc., 144A 7,5% 15/11/2027	USD	5.980.000	5.579.335	0,03
Sabre GLBL, Inc., 144A 8,625% 01/06/2027	USD	1.926.000	1.581.669	0,01
Sabre GLBL, Inc., 144A 11,25% 15/12/2027	USD	1.101.000	977.895	0,01
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 6,451% 15/12/2032	USD	289.313	261.721	0,00
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 6,986% 15/12/2032	USD	259.693	235.405	0,00
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 5,933% 15/12/2033	USD	1.875.000	1.700.804	0,01
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 8,197% 15/12/2032	USD	239.717	219.322	0,00
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'E', 144A 11,366% 15/12/2032	USD	134.324	122.932	0,00
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 4,188% 25/12/2033	USD	1.171.889	1.023.216	0,01
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'MV2' 4,129% 25/08/2035	USD	82.442	75.935	0,00
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	2.150.000	1.864.141	0,01
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	3.018.000	2.449.982	0,01
SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,168% 10/03/2033	USD	1.931.495	1.750.885	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	12.301.000	9.903.416	0,06
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	9.692.000	7.432.649	0,04
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	6.633.000	5.070.775	0,03
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/01/2031	USD	2.832.000	1.861.328	0,01
Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	6.295.000	5.057.410	0,03
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'AIO' 0% 25/07/2056	USD	182.726.163	103.330	0,00
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 144A 5,25% 15/08/2029	USD	2.232.000	1.884.609	0,01
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-OP1 'M2' 6,145% 25/01/2035	USD	777.161	614.027	0,00
Sempra Energy, FRN 4,125% 01/04/2052	USD	8.774.000	6.841.412	0,04
Sempra Energy, FRN 4,875% Perpetual	USD	9.669.000	8.571.388	0,05
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	1.996.000	1.588.945	0,01
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 '1A1' 5,872% 20/07/2036	USD	512.975	403.129	0,00
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	26.244.299	17.078.647	0,10
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	3.411.333	3.068.844	0,02
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027	USD	5.465.000	4.410.655	0,03
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,5% 01/03/2030	USD	4.089.000	2.728.549	0,02
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030	USD	3.415.000	2.163.281	0,01
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,125% 01/09/2026	USD	1.150.000	977.076	0,01
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	19.186.000	16.737.587	0,10
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	45.201.000	37.992.673	0,22
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	16.568.000	14.496.531	0,08
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4,125% 01/07/2030	USD	100.000	80.514	0,00
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875% 01/09/2031	USD	2.449.000	1.899.437	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	2.900.000	2.562.814	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	4.665.000	4.219.205	0,02
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	1.534.000	1.393.058	0,01
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	5.691.000	4.687.985	0,03
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2004-WMC1 'M2' 6,265% 25/01/2035	USD	111.382	86.812	0,00
Southern California Edison Co., FRN 9,838% Perpetual	USD	3.168.000	2.880.332	0,02
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	4.578.000	3.958.088	0,02
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	5.631.000	4.641.048	0,03
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	5.512.000	5.454.037	0,03
Sprint LLC 7,625% 15/02/2025	USD	69.651.000	64.043.685	0,37
Sprint LLC 7,625% 01/03/2026	USD	25.513.000	24.080.285	0,14
SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	16.314.000	13.989.999	0,08
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	26.007.000	23.229.687	0,13
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP1 'B1', 144A 9,202% 25/04/2043	USD	870.270	811.052	0,00
STACR Trust, FRN 'B1', 144A 9,652% 25/02/2047	USD	16.995.000	16.829.666	0,10
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	12.514.000	10.412.171	0,06
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	4.763.000	4.195.742	0,02
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	24.108.000	20.989.407	0,12
Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	3.173.000	2.458.656	0,01
Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026	USD	34.818.000	29.393.170	0,17
Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027	USD	16.599.000	10.906.596	0,06
State Street Corp., FRN 2,203% 07/02/2028	USD	445.000	373.413	0,00
State Street Corp., FRN 8,185% Perpetual	USD	1.614.000	1.441.592	0,01
Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	3.896.000	3.194.154	0,02
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 4,73% 25/02/2035	USD	385.430	329.444	0,00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-20 '3A1' 4,351% 25/01/2035	USD	27.344	24.352	0,00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 5,176% 25/02/2035	USD	148.390	126.584	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN '1A1' 6,01% 25/08/2035	USD	1.525.823	1.215.057	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 6,32% 25/05/2047	USD	9.368.151	6.828.714	0,04
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A1' 5,85% 25/07/2046	USD	2.373.372	1.501.942	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 5,97% 19/07/2035	USD	334.650	273.820	0,00
Structured Asset Securities Corp., Series 2002-AL1 'A3' 3,45% 25/02/2032	USD	560.579	216.643	0,00
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC3 'A3' 5,79% 25/10/2036	USD	3.434.996	2.540.824	0,01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-WF2 'A3' 6,37% 25/08/2037	USD	370.619	331.037	0,00
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC4 'A4' 5,81% 25/12/2036	USD	758.588	658.443	0,00
Summer BC Bidco B LLC, 144A 5,5% 31/10/2026	USD	4.335.000	3.671.651	0,02
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	2.165.000	1.894.021	0,01
Summit Materials LLC, 144A 7,25% 15/01/2031	USD	2.730.000	2.616.388	0,02
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 9% 15/10/2026	USD	4.312.000	3.891.025	0,02
SunCoke Energy, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029	USD	519.000	422.979	0,00
Sunoco LP 5,875% 15/03/2028	USD	1.059.000	955.300	0,01
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	5.837.000	4.900.296	0,03
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	8.825.000	7.374.608	0,04
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	5.040.000	4.090.008	0,02
Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032	USD	30.000	25.748	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025	USD	13.171.000	11.984.718	0,07
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	1.130.000	999.228	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	4.375.000	3.738.920	0,02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	4.451.000	3.742.612	0,02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	8.724.000	7.281.463	0,04
Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027	USD	12.703.000	11.633.802	0,07
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	3.710.000	3.317.407	0,02
Targa Resources Partners LP 6,875% 15/01/2029	USD	5.351.000	4.972.720	0,03
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	5.871.000	4.857.974	0,03
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,125% 01/08/2030	USD	4.501.000	3.938.253	0,02
TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026	USD	1.900.000	1.671.111	0,01
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	2.811.000	2.364.220	0,01
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	3.720.000	3.083.299	0,02
Teleflex, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	2.148.000	1.846.276	0,01
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	17.688.000	14.444.136	0,08
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	6.223.000	4.772.664	0,03
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,75% 15/05/2031	USD	10.102.000	9.342.297	0,05
Tenet Healthcare Corp. 4,875% 01/01/2026	USD	54.346.000	48.486.391	0,28
Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	14.229.000	12.911.217	0,07
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	34.510.000	30.587.419	0,17
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	2.086.000	1.755.880	0,01
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	8.394.000	7.662.873	0,04
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	14.742.000	12.683.780	0,07
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	5.860.000	4.717.909	0,03
Titan International, Inc. 7% 30/04/2028	USD	3.853.000	3.483.371	0,02
T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	32.000	26.042	0,00
Topaz Solar Farms LLC, 144A 5,75% 30/09/2039	USD	2.238.140	1.983.898	0,01
TopBuild Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	3.169.000	2.610.807	0,02
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	2.581.000	2.072.336	0,01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5 'A1A', 144A 3,25% 25/07/2058	USD	2.115.759	1.854.188	0,01
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	9.419.000	7.689.335	0,04
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	5.592.000	4.538.853	0,03
TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031	USD	5.579.000	5.181.540	0,03
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	6.803.000	6.395.352	0,04
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	7.983.000	6.289.551	0,04
Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	3.565.000	3.427.720	0,02
Truist Financial Corp., FRN 5,1% Perpetual	USD	11.863.000	9.764.789	0,06
Truist Financial Corp., FRN 5,125% Perpetual	USD	3.401.000	2.592.813	0,02
Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027	USD	6.545.000	6.111.126	0,04
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	7.799.000	6.742.794	0,04
UMBS 2% 01/08/2051	USD	2.191.447	1.619.971	0,01
UMBS 2% 01/11/2051	USD	48.533	35.819	0,00
UMBS 2,5% 01/02/2052	USD	17.797	13.698	0,00
UMBS 2,5% 01/03/2052	USD	56.455	43.451	0,00
UMBS 3% 01/03/2052	USD	123.335	98.759	0,00
UMBS 4,5% 01/08/2052	USD	91.350	80.109	0,00
UMBS 4,5% 01/09/2052	USD	193.761	169.917	0,00
Unisys Corp., 144A 6,875% 01/11/2027	USD	6.133.000	4.978.616	0,03
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	9.843.000	8.632.961	0,05
Uniti Group LP, REIT, 144A 6,5% 15/02/2029	USD	4.295.000	2.798.295	0,02
Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/01/2030	USD	3.346.000	2.088.757	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	3.233.000	2.919.810	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	10.296.000	9.618.715	0,06
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	3.192.000	2.588.695	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	8.528.000	7.697.477	0,04
Upbound Group, Inc., 144A 6,375% 15/02/2029	USD	5.305.000	4.512.437	0,03
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 17,69% 20/04/2030	USD	2.605.076	2.376.635	0,01
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 17,151% 20/05/2030	USD	2.744.995	2.479.671	0,01
Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028	USD	588.000	451.995	0,00
US Bancorp, FRN 4,548% 22/07/2028	USD	45.000	40.046	0,00
US Bancorp, FRN 3,7% Perpetual	USD	14.837.000	10.583.890	0,06
US Bancorp, FRN 5,3% Perpetual	USD	1.194.000	964.410	0,01
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	2.726.000	2.527.890	0,01
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	4.072.000	3.424.147	0,02
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	2.511.000	2.259.151	0,01
Valvoline, Inc., 144A 4,25% 15/02/2030	USD	3.100.000	2.783.107	0,02
Valvoline, Inc., 144A 3,625% 15/06/2031	USD	500.000	387.570	0,00
Varex Imaging Corp., 144A 7,875% 15/10/2027	USD	80.000	72.970	0,00
Velocity Commercial Capital Loan Trust 'A', 144A 3,59% 25/04/2048	USD	2.027.506	1.732.846	0,01
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	1.994.803	1.727.799	0,01
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M2', 144A 4,51% 26/10/2048	USD	213.445	169.124	0,00
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M3', 144A 4,72% 26/10/2048	USD	306.322	231.089	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	10.327.000	9.421.992	0,05
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	4.500.000	4.324.532	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	4.500.000	4.250.947	0,02
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	544.000	421.793	0,00
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,625% 01/05/2024	USD	4.495.000	4.055.826	0,02
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,5% 15/02/2025	USD	665.000	585.738	0,00
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025	USD	5.270.000	4.679.089	0,03
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026	USD	2.148.000	1.879.512	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026	USD	15.391.000	13.394.195	0,08
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	8.746.000	7.906.403	0,05
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027	USD	6.619.000	5.646.300	0,03
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/01/2028	USD	1.200.000	1.034.275	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029	USD	8.070.000	6.699.952	0,04
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	10.179.000	8.668.010	0,05
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030	USD	3.525.000	2.901.551	0,02
Victoria's Secret & Co., 144A 4,625% 15/07/2029	USD	3.272.000	2.474.028	0,01
Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029	USD	19.873.000	17.545.148	0,10
Vistra Corp., FRN, 144A 7% Perpetual	USD	2.232.000	1.988.779	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026	USD	588.000	525.898	0,00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	10.829.000	9.673.903	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	3.125.000	2.743.848	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	4.178.000	3.503.292	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	14.402.000	13.530.243	0,08
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	4.047.000	3.462.388	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
VMware LLC 4,7% 15/05/2030	USD	240.000	214.215	0,00
VMware LLC 2,2% 15/08/2031	USD	400.000	299.730	0,00
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	6.704.000	5.507.515	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR16 '1A1' 4,926% 25/12/2035	USD	265.308	213.960	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR10 '1A1' 4,469% 25/09/2036	USD	2.600.771	1.961.574	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1' 3,864% 25/03/2036	USD	220.731	180.401	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-1 '1A3' 5,5% 25/03/2035	USD	88.396	72.525	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A3' 4,923% 25/12/2035	USD	1.034.392	848.136	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-4 '1A3' 6% 25/06/2037	USD	2.163.592	1.477.146	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR18 '1A3A' 4,592% 25/01/2036	USD	55.270	45.238	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A4' 4,923% 25/12/2035	USD	763.039	625.643	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2007-1 '1A7' 6% 25/02/2037	USD	2.310.307	1.508.637	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '2A5' 5,75% 25/11/2035	USD	1.516.942	1.209.608	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-5 '2CB5' 6,5% 25/07/2036	USD	34.473	21.730	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '4CB1' 5,75% 25/12/2035	USD	127.845	99.559	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR11 'A' 5,966% 25/10/2034	USD	248.445	204.022	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR10 'A1B' 6,31% 25/07/2044	USD	708.612	592.882	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR7 'A3' 5,206% 25/08/2035	USD	1.887.064	1.710.385	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A6' 4,617% 25/05/2035	USD	1.037.968	908.136	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'CB7' 5,5% 25/06/2035	USD	91.233	73.578	0,00
Warnermedia Holdings, Inc. 3,755% 15/03/2027	USD	85.000	73.514	0,00
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	180.000	148.910	0,00
Warrior Met Coal, Inc., 144A 7,875% 01/12/2028	USD	919.000	826.439	0,00
Wells Fargo & Co., FRN 0,805% 19/05/2025	USD	4.310.000	3.817.577	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 2,164% 11/02/2026	USD	11.420.000	9.931.358	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 3,908% 25/04/2026	USD	3.976.000	3.521.186	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	8.550.000	7.373.564	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	150.000	136.231	0,00
Wells Fargo & Co., FRN 3,9% Perpetual	USD	11.039.000	9.226.419	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 7,625% Perpetual	USD	5.945.000	5.649.559	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 5,9% Perpetual	USD	4.077.000	3.659.439	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'D' 4,08% 15/05/2048	USD	7.736.000	5.399.263	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'D' 4,218% 15/06/2048	USD	4.000.000	3.070.970	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048	USD	1.700.000	1.039.739	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC22 'D' 4,545% 15/09/2058	USD	362.248	276.036	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3 'D', 144A 3,153% 15/09/2057	USD	1.000.000	791.591	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C35 'D', 144A 3,142% 15/07/2048	USD	5.000.000	3.256.967	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	8.690.000	5.292.949	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'D', 144A 3% 15/03/2051	USD	1.250.000	739.779	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	1.500.000	846.184	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/08/2051	USD	6.000.000	3.302.594	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'E', 144A 2,881% 15/05/2048	USD	1.850.000	1.331.120	0,01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M1' 6,37% 25/10/2034	USD	321.372	290.352	0,00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 9,97% 25/10/2034	USD	182.680	168.630	0,00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8B', 144A 5% 25/10/2034	USD	182.680	148.624	0,00
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, Series 2007-15 'A1' 6% 25/11/2037	USD	26.600	20.148	0,00
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR19 'A3' 6,355% 25/12/2036	USD	70.244	59.349	0,00
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/11/2024§	USD	1.828.000	66.052	0,00
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026§	USD	22.574.000	2.095.283	0,01
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13,125% 15/11/2027§	USD	956.000	30.226	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025	USD	12.704.000	11.573.711	0,07
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	13.359.000	12.441.609	0,07
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,755% 15/09/2057	USD	1.000.000	654.086	0,00
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3,896% 15/09/2057	USD	10.100.000	4.289.021	0,02
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	17.203.000	15.355.364	0,09
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	6.609.000	6.275.177	0,04
Winnebago Industries, Inc., 144A 6,25% 15/07/2028	USD	631.000	562.569	0,00
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	15.945.000	13.131.800	0,08
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	5.980.000	5.204.228	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	5.192.000	4.149.144	0,02
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4,375% 15/08/2028	USD	1.193.000	1.010.737	0,01
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025	USD	26.033.000	23.411.319	0,13
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	13.977.000	11.934.537	0,07
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	4.945.000	4.528.083	0,03
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	4.096.000	3.841.228	0,02
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	8.558.000	7.449.287	0,04
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	5.598.000	4.643.195	0,03
			5.569.952.260	**31,80**
Iles vierges britanniques				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	950.000	721.721	0,00
			721.721	**0,00**
Total des Obligations			**6.765.161.664**	**38,61**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Certificats de dépôt				
Australie				
National Australia Bank Ltd. 0% 07/02/2024	EUR	5.000.000	4.978.425	0,03
			4.978.425	**0,03**
Danemark				
Danske Bank A/S 0% 12/08/2024	EUR	4.000.000	3.908.200	0,02
			3.908.200	**0,02**
Finlande				
Nordea Bank Abp 0% 03/06/2024	EUR	5.500.000	5.409.085	0,03
			5.409.085	**0,03**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV 0% 19/01/2024	EUR	1.000.000	997.725	0,00
			997.725	**0,00**
Norvège				
DNB Bank ASA 0% 03/07/2024	EUR	5.000.000	4.899.725	0,03
			4.899.725	**0,03**
Corée du Sud				
Keb Hana Bank 0% 18/01/2024	EUR	1.000.000	997.765	0,01
Kookmin Bank 0% 15/08/2024	EUR	5.000.000	4.878.000	0,03
Kookmin Bank 0% 30/08/2024	EUR	1.000.000	974.230	0,00
Woori Bank 0% 22/01/2024	EUR	2.000.000	1.994.605	0,01
			8.844.600	**0,05**
Royaume-Uni				
Bank of America Europe DAC 0% 29/04/2024	EUR	6.000.000	5.923.050	0,04
National Westminster Bank plc 0% 22/01/2024	EUR	4.000.000	3.989.380	0,02
			9.912.430	**0,06**
Etats-Unis d'Amérique				
Citibank NA 0% 17/01/2024	EUR	500.000	498.965	0,00
Citibank NA 0% 12/02/2024	EUR	1.500.000	1.492.590	0,01
			1.991.555	**0,01**
Total des Certificats de dépôt			**40.941.745**	**0,23**
Billets de trésorerie				
Canada				
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 02/04/2024	EUR	5.000.000	4.947.525	0,03
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 17/05/2024	EUR	3.000.000	2.954.475	0,01
			7.902.000	**0,04**
Finlande				
OP Corporate Bank plc 0% 15/01/2024	EUR	500.000	499.067	0,00
OP Corporate Bank plc 0% 17/05/2024	EUR	5.000.000	4.925.175	0,03
			5.424.242	**0,03**
France				
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 17/01/2024	EUR	500.000	499.227	0,00
La Banque Postale 0% 23/01/2024	EUR	3.500.000	3.492.913	0,02
La Banque Postale 0% 22/05/2024	EUR	5.000.000	4.929.375	0,03
			8.921.515	**0,05**
Allemagne				
DZ Bank AG 0% 29/01/2024	EUR	4.500.000	4.485.038	0,03
			4.485.038	**0,03**
Japon				
Mitsubishi HC Capital, Inc. 0% 17/10/2024	EUR	1.000.000	971.088	0,00
			971.088	**0,00**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV 0% 07/02/2024	EUR	2.000.000	1.991.230	0,01
Cooperatieve Rabobank UA 0% 17/01/2024	EUR	500.000	498.970	0,00
Cooperatieve Rabobank UA 0% 05/06/2024	EUR	5.000.000	4.916.400	0,03
ING Bank NV 0% 17/05/2024	EUR	5.000.000	4.925.725	0,03
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 15/01/2024	EUR	1.000.000	998.125	0,01
			13.330.450	**0,08**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 29/01/2024	EUR	1.500.000	1.495.620	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 08/02/2024	EUR	3.000.000	2.987.745	0,02
			4.483.365	**0,03**
Suède				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 17/06/2024	EUR	4.000.000	3.927.780	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 04/07/2024	EUR	5.000.000	4.901.050	0,03
Svenska Handelsbanken AB 0% 18/01/2024	EUR	500.000	498.913	0,00
Svenska Handelsbanken AB 0% 19/07/2024	EUR	5.000.000	4.893.950	0,03
Svenska Handelsbanken AB 0% 25/07/2024	EUR	3.500.000	3.425.625	0,02
			17.647.318	**0,10**
Suisse				
UBS AG 0% 15/01/2024	EUR	500.000	499.067	0,00
UBS AG 0% 18/06/2024	EUR	3.000.000	2.945.310	0,02
			3.444.377	**0,02**
Royaume-Uni				
Lloyds Bank plc 0% 18/01/2024	EUR	500.000	498.918	0,00
Lloyds Bank plc 0% 17/05/2024	EUR	5.000.000	4.926.125	0,03
Standard Chartered Bank 0% 11/01/2024	EUR	500.000	499.282	0,00
Standard Chartered Bank 0% 05/02/2024	EUR	2.000.000	1.991.540	0,01
Standard Chartered Bank 0% 26/07/2024	EUR	2.500.000	2.444.813	0,02
Standard Chartered plc 0% 12/01/2024	EUR	500.000	499.227	0,00
			10.859.905	**0,06**
Total des Billets de trésorerie			**77.469.298**	**0,44**
Obligations convertibles				
Canada				
Shopify, Inc. 0,125% 01/11/2025	USD	4.312.000	3.690.714	0,02
			3.690.714	**0,02**
Iles Caïmans				
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S 0% 22/01/2026	USD	2.400.000	2.156.748	0,02
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	4.800.000	3.748.512	0,02
Sea Ltd. 0,25% 15/09/2026	USD	5.172.000	3.854.479	0,02
			9.759.739	**0,06**
Israël				
Wix.com Ltd. 0% 15/08/2025	USD	7.256.000	5.967.275	0,03
			5.967.275	**0,03**
Nouvelle-Zélande				
Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2025	USD	6.419.000	5.207.102	0,03
			5.207.102	**0,03**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Royaume-Uni				
Barclays Bank plc 0% 18/02/2025	USD	2.291.000	2.286.091	0,01
			2.286.091	**0,01**
Etats-Unis d'Amérique				
Affirm Holdings, Inc. 0% 15/11/2026	USD	5.432.000	4.051.183	0,02
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	5.084.000	4.145.034	0,02
Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026	USD	1.481.000	1.195.198	0,01
Alteryx, Inc. 1% 01/08/2026	USD	5.035.000	4.440.464	0,03
American Water Capital Corp., 144A 3,625% 15/06/2026	USD	2.581.000	2.343.125	0,01
AMG Capital Trust II 5,15% 00/01/1900	USD	96.948	4.463.812	0,03
BILL Holdings, Inc. 0% 01/04/2027	USD	2.478.000	1.861.510	0,01
Block, Inc. 0,25% 01/11/2027	USD	5.537.000	4.138.730	0,02
CenterPoint Energy, Inc., 144A 4,25% 15/08/2026	USD	1.961.000	1.785.165	0,01
Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	3.087.000	2.422.228	0,01
Chegg, Inc. 0% 01/09/2026	USD	5.406.000	4.077.662	0,02
Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USD	3.220.000	2.628.370	0,02
Coinbase Global, Inc. 0,5% 01/06/2026	USD	1.735.000	1.444.355	0,01
Confluent, Inc. 0% 15/01/2027	USD	6.564.000	4.975.025	0,03
DISH Network Corp. 2,375% 15/03/2024	USD	10.595.000	9.427.827	0,05
DISH Network Corp. 3,375% 15/08/2026	USD	9.725.000	4.702.955	0,03
DocuSign, Inc. 0% 15/01/2024	USD	2.380.000	2.150.828	0,01
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	4.250.000	3.801.281	0,02
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2026	USD	1.376.000	1.143.117	0,01
Etsy, Inc. 0,25% 15/06/2028	USD	4.038.000	2.935.717	0,02
Euronet Worldwide, Inc. 0,75% 15/03/2049	USD	2.818.000	2.401.740	0,01
Halozyme Therapeutics, Inc. 0,25% 01/03/2027	USD	2.167.000	1.702.144	0,01
Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029	USD	817.000	188.198	0,00
Liberty Interactive LLC 3,75% 15/02/2030	USD	1.383.000	318.577	0,00
Lyft, Inc. 1,5% 15/05/2025	USD	1.400.000	1.203.735	0,01
Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0,875% 15/06/2026	USD	6.500.000	5.313.788	0,03
Okta, Inc. 0,125% 01/09/2025	USD	4.316.000	3.608.253	0,02
Repay Holdings Corp., 144A 0% 01/02/2026	USD	3.770.000	2.913.531	0,02
RingCentral, Inc. 0% 01/03/2025	USD	4.465.000	3.771.251	0,02
RingCentral, Inc. 0% 15/03/2026	USD	4.990.000	3.927.315	0,02
RWT Holdings, Inc. 5,75% 01/10/2025	USD	1.503.000	1.279.475	0,01
Shift4 Payments, Inc. 0,5% 01/08/2027	USD	3.793.000	3.217.723	0,02
Snap, Inc. 0% 01/05/2027	USD	5.556.000	4.036.070	0,02
SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025	USD	2.168.000	1.791.678	0,01
Southern Co. (The), 144A 3,875% 15/12/2025	USD	1.914.000	1.734.522	0,01
Splunk, Inc. 1,125% 15/06/2027	USD	3.131.000	2.753.544	0,02
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	4.654.000	3.715.091	0,02
Teladoc Health, Inc. 1,25% 01/06/2027	USD	4.864.000	3.633.283	0,02
TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026	USD	2.937.000	2.337.532	0,01
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	4.476.000	4.157.116	0,02
Unity Software, Inc. 0% 15/11/2026	USD	1.607.000	1.214.986	0,01
			123.353.138	**0,70**
Total des obligations convertibles			**150.264.059**	**0,85**
Actions				
Chine				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	6.740.400	19.949.351	0,11
Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNH	1.742.636	4.640.648	0,03
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	4.274.200	8.824.535	0,05
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	8.095.240	27.458.949	0,16
Joyoung Co. Ltd. 'A'	CNH	422.119	679.921	0,00
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	809.290	14.395.493	0,08
			75.948.897	**0,43**
Total des Actions			**75.948.897**	**0,43**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**7.109.785.663**	**40,60**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
ESC GCB144A3C7 ENTER 8,75% 15/10/2026*	USD	16.965.000	0	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/04/2037*	USD	100.000	924.763	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/05/2037*	USD	100.000	1.291.555	0,01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/06/2037*	USD	100.000	1.637.359	0,01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 25,456% 15/07/2037*	USD	100.000	1.724.948	0,01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/04/2037*	USD	100.000	893.813	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/05/2037*	USD	100.000	1.053.316	0,01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/06/2037*	USD	100.000	1.234.104	0,01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 12,858% 15/07/2037*	USD	100.000	1.810.524	0,01
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,625% 15/09/2027*	USD	6.808.000	3.689.973	0,02
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029*	USD	3.123.000	1.354.146	0,01
			15.614.501	**0,09**
Total des Obligations			**15.614.501**	**0,09**
Obligations convertibles				
Etats-Unis d'Amérique				
Claire's Stores, Inc. 0%*	USD	6.967	12.272.493	0,07
Gulfport Energy Corp. 10%*	USD	688	5.954.085	0,03
			18.226.578	**0,10**
Total des obligations convertibles			**18.226.578**	**0,10**
Actions				
Iles Caïmans				
Telford Offshore Holdings Ltd.*	USD	63.154	0	0,00
			0	**0,00**
Luxembourg				
Claires Holdings Sarl*	USD	7.867	2.238.577	0,01
Intelsat SA*	USD	668.100	17.552.261	0,10
			19.790.838	**0,11**
Russie				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	6.325.619	65.126	0,00
Severstal PJSC, GDR*	USD	296.798	44.010	0,00
			109.136	**0,00**
Etats-Unis d'Amérique				
EP Energy Corp.*	USD	318.758	460.716	0,00
Goodman Private*	USD	74.750	0	0,00
Goodman Private Preference*	USD	88.935	0	0,00
Mallinckrodt plc*	USD	137.346	4.745.695	0,02
MYT Holding LLC*	USD	3.324.083	1.050.975	0,01
MYT Holding LLC Preference*	USD	5.736.099	3.046.817	0,02
NMG Holding Co., Inc.*	USD	5.719	581.199	0,00
NMG, Inc.*	USD	31.857	3.237.500	0,02
Vistra Corp. Rights 12/31/2049*	USD	691.068	827.159	0,00
			13.950.061	**0,07**
Total des Actions			**33.850.034**	**0,18**
Warrants				
Royaume-Uni				
Nmg Research Ltd. 24/09/2027*	USD	110.393	1.371.187	0,01
			1.371.187	**0,01**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique				
Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	7.696	72.997	0,00
			72.997	**0,00**
Total des warrants			**1.444.184**	**0,01**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**69.135.298**	**0,38**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.323.751.006	1.195.800.358	6,82
			1.195.800.358	**6,82**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**1.195.800.358**	**6,82**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**1.195.800.358**	**6,82**
Total des Investissements			**17.230.111.206**	**98,32**
Liquidités			**(147.375.088)**	**(0,84)**
Autres actifs/(passifs)			**441.591.345**	**2,52**
Total de l'Actif net			**17.524.327.463**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	51,77
Luxembourg	7,70
Royaume-Uni	5,24
Canada	4,63
France	3,56
Pays-Bas	1,98
Allemagne	1,83
Espagne	1,79
Suisse	1,75
Japon	1,43
Taïwan	1,31
Italie	1,24
Chine	1,12
Iles Caïmans	1,04
Suède	0,95
Corée du Sud	0,86
Finlande	0,83
Australie	0,79
Organisations supranationales	0,74
Inde	0,55
Norvège	0,52
Mexique	0,51
Afrique du Sud	0,51
Danemark	0,45
Irlande	0,45
Jersey	0,42
Brésil	0,38
Hong Kong	0,32
Singapour	0,31
Indonésie	0,31
Bermudes	0,30
Liberia	0,21
Autriche	0,21
Turquie	0,18
Arabie saoudite	0,18
Belgique	0,17
Panama	0,15
Thaïlande	0,12
Colombie	0,10
République dominicaine	0,09
Nouvelle-Zélande	0,09
Egypte	0,09
Portugal	0,08
Nigeria	0,08
Iles Marshall	0,07
Israël	0,06
Bahreïn	0,06
Chili	0,06
Argentine	0,06
Pologne	0,05
Emirats arabes unis	0,05
Côte d'Ivoire	0,04
Angola	0,04
Costa Rica	0,04
Oman	0,04
Kenya	0,03
Pakistan	0,03
Equateur	0,03
El Salvador	0,03
Paraguay	0,03
Maroc	0,02
Azerbaïdjan	0,02
Zambie	0,02
Uruguay	0,02
Jordanie	0,02
Sénégal	0,02
Iraq	0,02
Malte	0,02
Kazakhstan	0,01
Pérou	0,01
Mongolie	0,01
Gabon	0,01
République de Macédoine du Nord	0,01
Venezuela	0,01
Gibraltar	0,01
Guatemala	0,01
Uzbekistan	0,01
Honduras	0,01
Liban	-

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023 (suite)	% de l'Actif net
Iles vierges britanniques	-
Ile Maurice	-
Trinité-et-Tobago	-
Namibie	-
Ghana	-
Russie	-
Total des Investissements	**98,32**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,68
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
AUD	5.983	EUR	3.643	17/01/2024	Barclays	41	-
AUD	920.034.714	EUR	564.829.056	17/01/2024	Citibank	1.641.013	0,01
AUD	489.860	EUR	297.889	17/01/2024	Goldman Sachs	3.720	-
AUD	20.390.110	EUR	12.494.281	17/01/2024	HSBC	60.013	-
AUD	6.583.541	EUR	4.045.569	17/01/2024	RBC	7.951	-
AUD	154.071	EUR	94.854	17/01/2024	State Street	8	-
BRL	182.493.119	USD	37.118.363	02/01/2024	Citibank	406.697	-
BRL	1.667.846	USD	337.569	02/01/2024	HSBC	5.220	-
BRL	187.051.213	USD	37.489.344	02/02/2024	Citibank	857.706	0,01
CAD	373.897	EUR	254.727	17/01/2024	Citibank	553	-
CAD	116.456	EUR	79.385	17/01/2024	HSBC	126	-
CAD	16.242.993	EUR	11.016.486	17/01/2024	State Street	73.507	-
CHF	20.627.217	EUR	21.768.806	17/01/2024	Goldman Sachs	485.088	-
CHF	106.958	EUR	113.335	17/01/2024	HSBC	2.058	-
CHF	1.128	EUR	1.192	17/01/2024	Morgan Stanley	25	-
CNH	4.985.415	EUR	627.863	02/01/2024	HSBC	4.186	-
CZK	136.059	EUR	5.498	17/01/2024	State Street	-	-
EUR	1.183	AUD	1.922	17/01/2024	Barclays	-	-
EUR	1.390.401	AUD	2.250.821	17/01/2024	Morgan Stanley	4.559	-
EUR	648.182	AUD	1.049.478	17/01/2024	Standard Chartered	2.014	-
EUR	66.652	AUD	108.213	17/01/2024	State Street	25	-
EUR	180.930	CNH	1.402.181	17/01/2024	HSBC	3.100	-
EUR	727.110.035	GBP	627.166.588	17/01/2024	HSBC	6.029.686	0,04
EUR	129.151	GBP	110.792	17/01/2024	State Street	1.768	-
EUR	334.986.433	HKD	2.855.276.289	17/01/2024	Goldman Sachs	5.002.584	0,03
EUR	207.476.732	JPY	32.026.362.052	17/01/2024	HSBC	2.670.502	0,02
EUR	1.468.858	SGD	2.126.247	17/01/2024	Barclays	13.396	-
EUR	80.749.018	SGD	117.173.527	17/01/2024	HSBC	541.200	-
EUR	1.071.393	SGD	1.562.304	17/01/2024	Merrill Lynch	1.961	-
EUR	1.868.531	SGD	2.704.149	17/01/2024	Morgan Stanley	17.483	-
EUR	235.723	SGD	343.817	17/01/2024	Standard Chartered	373	-
EUR	10.514.933	SGD	15.216.699	17/01/2024	State Street	98.772	-
EUR	33.325.182	USD	36.404.755	02/01/2024	Citibank	439.224	-
EUR	600.448	USD	657.263	02/01/2024	HSBC	6.714	-
EUR	74.880.448	USD	82.248.849	03/01/2024	BNP Paribas	581.579	-
EUR	320.472.435	USD	347.612.701	05/01/2024	BNP Paribas	6.483.222	0,04
EUR	4.550.119.885	USD	4.964.069.772	05/01/2024	HSBC	66.209.026	0,38
EUR	64.269.847	USD	70.610.742	17/01/2024	Barclays	521.137	-
EUR	164.639.800	USD	181.294.268	17/01/2024	BNP Paribas	963.913	0,01
EUR	152.350.760	USD	166.219.396	17/01/2024	HSBC	2.284.753	0,01
EUR	7.232.698.869	USD	7.899.919.926	17/01/2024	Morgan Stanley	100.502.079	0,57
EUR	6.059.934	USD	6.561.836	17/01/2024	Standard Chartered	135.784	-
EUR	4.090.423	USD	4.468.726	17/01/2024	State Street	55.973	-
EUR	69.256.462	USD	76.718.818	31/01/2024	Standard Chartered	36.412	-
EUR	759.000	USD	830.679	02/02/2024	HSBC	9.581	-
GBP	2.995	EUR	3.444	03/01/2024	BNP Paribas	1	-
GBP	480.490	EUR	552.419	17/01/2024	Morgan Stanley	20	-
GBP	64.722	EUR	74.392	17/01/2024	Standard Chartered	22	-
JPY	1.072.801.019	EUR	6.859.732	17/01/2024	Citibank	751	-
JPY	1.460.277.791	EUR	9.326.844	17/01/2024	HSBC	11.525	-
SGD	887.979	EUR	605.193	02/01/2024	State Street	2.588	-
SGD	1.784.990	EUR	1.221.478	17/01/2024	BNP Paribas	387	-
USD	4.663.175	EUR	4.201.116	17/01/2024	Morgan Stanley	8.886	-
USD	1.517.777	EUR	1.364.909	17/01/2024	State Street	5.369	-
USD	19.990.531	EUR	17.988.608	31/01/2024	State Street	47.978	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**196.242.259**	**1,12**
AUD	108.213	EUR	66.659	02/01/2024	State Street	(26)	-
AUD	706.608	EUR	436.489	03/01/2024	Morgan Stanley	(1.385)	-
AUD	4.843.413	EUR	2.983.190	17/01/2024	Barclays	(1.076)	-
CAD	84.936	EUR	58.113	17/01/2024	Barclays	(123)	-
CHF	140.164	EUR	151.259	17/01/2024	BNP Paribas	(42)	-
CNH	6.741.037	EUR	864.987	17/01/2024	BNP Paribas	(10.061)	-
CNH	306.962.909	EUR	39.426.612	17/01/2024	HSBC	(496.333)	-
CNH	3.842.058	EUR	489.091	17/01/2024	Merrill Lynch	(1.826)	-
CZK	100.460	EUR	4.097	17/01/2024	BNP Paribas	(37)	-
CZK	18.541.904	EUR	757.735	17/01/2024	Goldman Sachs	(8.383)	-
CZK	449.346	EUR	18.348	17/01/2024	Morgan Stanley	(188)	-
EUR	110.455.214	AUD	179.698.436	17/01/2024	Barclays	(186.029)	-
EUR	643.912	AUD	1.054.172	17/01/2024	BNP Paribas	(5.147)	-
EUR	1.391	AUD	2.267	17/01/2024	Goldman Sachs	(5)	-
EUR	542.405	AUD	890.114	17/01/2024	Morgan Stanley	(5.643)	-
EUR	1.608	AUD	2.640	17/01/2024	RBC	(18)	-
EUR	487.483	AUD	794.720	17/01/2024	Standard Chartered	(1.831)	-
EUR	3.184.256	AUD	5.231.943	17/01/2024	State Street	(37.078)	-
EUR	92.140.387	CAD	135.965.414	05/01/2024	Standard Chartered	(720.517)	(0,01)
EUR	225.719.994	CAD	332.550.243	17/01/2024	HSBC	(1.330.511)	(0,01)
EUR	69.874	CAD	102.563	17/01/2024	Morgan Stanley	(151)	-
EUR	215.725.049	CHF	204.333.086	17/01/2024	Barclays	(4.721.888)	(0,03)
EUR	41.325	CHF	38.964	17/01/2024	HSBC	(712)	-
EUR	262.354	CHF	247.699	17/01/2024	Morgan Stanley	(4.879)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EUR	129.641	CHF	122.560	17/01/2024	Standard Chartered	(2.584)	-
EUR	628.334	CNH	4.985.415	17/01/2024	HSBC	(3.936)	-
EUR	1.760	CNH	13.926	17/01/2024	Merrill Lynch	(6)	-
EUR	87.493.452	DKK	652.096.046	17/01/2024	BNP Paribas	(18.788)	-
EUR	74.431	GBP	64.722	02/01/2024	Standard Chartered	(20)	-
EUR	3.443	GBP	2.995	17/01/2024	BNP Paribas	(1)	-
EUR	68.900.364	JPY	11.060.676.775	05/01/2024	BNP Paribas	(1.730.820)	(0,01)
EUR	3.366.487	JPY	530.100.000	17/01/2024	Barclays	(23.464)	-
EUR	4.086.197	JPY	639.100.000	17/01/2024	BNP Paribas	(801)	-
EUR	11.023.769	JPY	1.727.000.000	17/01/2024	Morgan Stanley	(20.269)	-
EUR	70.741.717	JPY	11.060.676.775	31/01/2024	BNP Paribas	(108.345)	-
EUR	61.402.134	NOK	706.862.476	17/01/2024	BNP Paribas	(1.630.202)	(0,01)
EUR	63.119.544	SEK	718.788.197	05/01/2024	Goldman Sachs	(1.476.210)	(0,01)
EUR	72.035.418	SEK	805.280.485	17/01/2024	Citibank	(333.832)	-
EUR	1.221.361	SGD	1.784.990	03/01/2024	BNP Paribas	(383)	-
EUR	4.976	SGD	7.292	17/01/2024	Merrill Lynch	(16)	-
EUR	605.239	SGD	887.979	17/01/2024	State Street	(2.602)	-
EUR	1.365.707	USD	1.517.777	02/01/2024	State Street	(5.366)	-
EUR	4.200.280	USD	4.659.720	03/01/2024	Morgan Stanley	(9.042)	-
EUR	3.114	USD	3.455	04/01/2024	Morgan Stanley	(7)	-
EUR	1.468	USD	1.634	17/01/2024	BNP Paribas	(7)	-
EUR	18.635	USD	20.756	17/01/2024	State Street	(104)	-
EUR	56.676.768	USD	63.007.008	31/01/2024	HSBC	(171.712)	-
EUR	71.471.815	USD	79.317.276	31/01/2024	Merrill Lynch	(92.711)	-
GBP	47.081.237	EUR	54.610.299	05/01/2024	Morgan Stanley	(455.558)	-
GBP	1.589.661	EUR	1.849.137	17/01/2024	Barclays	(21.436)	-
GBP	350.486	EUR	403.834	17/01/2024	Citibank	(865)	-
GBP	65.889.113	EUR	76.469.350	17/01/2024	Morgan Stanley	(713.809)	-
GBP	2.294	EUR	2.653	17/01/2024	Standard Chartered	(14)	-
GBP	1.488	EUR	1.724	17/01/2024	State Street	(14)	-
HKD	594.934.020	USD	76.182.719	05/01/2024	State Street	(41.896)	-
JPY	2.711.768.347	EUR	17.539.434	17/01/2024	BNP Paribas	(197.875)	-
JPY	999.778.379	EUR	6.441.381	17/01/2024	Goldman Sachs	(47.872)	-
JPY	202.905.533.179	EUR	1.315.068.231	17/01/2024	HSBC	(17.502.267)	(0,10)
SGD	47.478.670	EUR	32.601.319	17/01/2024	BNP Paribas	(101.141)	-
SGD	2.144.814.034	EUR	1.477.981.703	17/01/2024	HSBC	(9.810.025)	(0,06)
SGD	10.026	EUR	6.930	17/01/2024	Merrill Lynch	(67)	-
SGD	267.635	EUR	184.189	17/01/2024	State Street	(986)	-
USD	37.057.770	BRL	184.160.966	02/01/2024	Citibank	(771.594)	(0,01)
USD	828.000	BRL	4.106.193	02/02/2024	Citibank	(14.295)	-
USD	339.911	EUR	310.941	02/01/2024	Citibank	(3.885)	-
USD	37.120.270	EUR	33.871.803	02/01/2024	HSBC	(339.491)	-
USD	5.530.031	EUR	5.050.435	03/01/2024	Standard Chartered	(54.924)	-
USD	11.360.015	EUR	10.433.547	05/01/2024	State Street	(172.351)	-
USD	7.550.811	EUR	7.015.489	17/01/2024	Barclays	(198.475)	-
USD	103.259.324	EUR	94.104.319	17/01/2024	BNP Paribas	(879.853)	(0,01)
USD	214.078	EUR	194.179	17/01/2024	Citibank	(905)	-
USD	54.303.888	EUR	49.261.344	17/01/2024	HSBC	(234.770)	-
USD	4.325.685.655	EUR	3.960.367.061	17/01/2024	Morgan Stanley	(55.056.421)	(0,31)
USD	42.265.800	EUR	39.125.607	17/01/2024	Standard Chartered	(967.245)	(0,01)
USD	18.806.805	EUR	17.176.993	17/01/2024	State Street	(197.855)	-
USD	36.597.449	EUR	33.457.854	02/02/2024	Citibank	(440.509)	-
USD	900.141	EUR	821.706	02/02/2024	HSBC	(9.620)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(101.401.135)**	**(0,58)**
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						**94.841.124**	**0,54**

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
NASDAQ 100 Emini Index, 15/03/2024	1.807	USD	558.133.652	27.697.728	0,16
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	1.190	USD	259.707.823	10.242.495	0,06
US 10 Year Note, 19/03/2024	51.121	USD	5.203.521.465	151.009.900	0,86
US Ultra Bond, 19/03/2024	2.440	USD	294.220.301	27.004.798	0,16
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**215.954.921**	**1,24**
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2024	(7.844)	EUR	(357.960.940)	(1.294.000)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(1.294.000)**	**(0,01)**
Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**214.660.921**	**1,23**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	USD	270.000	239.941	0,02
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	420.000	338.007	0,02
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	200.000	147.922	0,01
			725.870	**0,05**
Argentine				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	185.000	67.349	0,00
Argentina Government Bond 3,625% 09/07/2046	USD	1.110.000	351.862	0,02
Argentina Government Bond, FRN 3,625% 09/07/2035	USD	969.793	302.475	0,02
Argentina Government Bond, FRN 4,25% 09/01/2038	USD	246.889	88.927	0,01
Argentina Government Bond, FRN 3,5% 09/07/2041	USD	835.000	259.635	0,02
			1.070.248	**0,07**
Australie				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1,25% 15/03/2033	EUR	100.000	80.964	0,00
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	150.000	144.754	0,01
Australia Government Bond, Reg. S 3% 21/03/2047	AUD	2.108.000	1.049.807	0,07
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033	EUR	100.000	105.362	0,01
			1.380.887	**0,09**
Autriche				
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	258.000	276.213	0,02
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4,25% 30/05/2030	EUR	100.000	103.893	0,01
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 1,625% 08/09/2031	EUR	200.000	186.759	0,01
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	230.000	209.746	0,01
			776.611	**0,05**
Azerbaïdjan				
Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026	USD	200.000	183.794	0,01
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	200.000	190.461	0,02
			374.255	**0,03**
Bahreïn				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	200.000	184.624	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	200.000	188.564	0,02
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	200.000	184.065	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	200.000	166.471	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	200.000	148.949	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047	USD	200.000	170.634	0,01
			1.043.307	**0,07**
Belgique				
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	222.000	230.293	0,01
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	100.000	98.799	0,01
Belfius Bank SA, Reg. S 0% 28/08/2026	EUR	100.000	91.673	0,00
Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 5,25% 19/04/2033	EUR	100.000	102.382	0,01
Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	400.000	386.711	0,03
			909.858	**0,06**
Brésil				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	1.840	360.933	0,02
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	130.000	137.874	0,01
Brazil Government Bond 5,625% 07/01/2041	USD	150.000	125.278	0,01
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	200.000	147.299	0,01
			771.384	**0,05**
Canada				
Royal Bank of Canada 4,875% 12/01/2026	USD	4.000.000	3.620.530	0,25
TransAlta Corp. 7,75% 15/11/2029	USD	651.000	624.054	0,04
TransAlta Corp. 6,5% 15/03/2040	USD	251.000	227.171	0,01
TransCanada PipeLines Ltd. 4,75% 15/05/2038	USD	970.000	813.351	0,06
			5.285.106	**0,36**
Iles Caïmans				
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	130.161	84.247	0,00
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	100.000	84.975	0,01
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	100.000	94.998	0,01
Transocean, Inc. 6,8% 15/03/2038	USD	245.000	178.527	0,01
			442.747	**0,03**
Colombie				
Colombia Government Bond 3,875% 25/04/2027	USD	200.000	172.952	0,01
Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029	USD	200.000	169.465	0,01
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200.000	197.064	0,01
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	200.000	190.605	0,01
Colombia Government Bond 7,375% 18/09/2037	USD	146.000	137.434	0,01
Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	200.000	164.920	0,01
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	200.000	140.865	0,01
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	200.000	141.790	0,01
Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	200.000	121.342	0,01
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	200.000	208.491	0,02
Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026	USD	158.000	139.951	0,01
			1.784.879	**0,12**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034	USD	300.000	281.335	0,02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	200.000	189.340	0,01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	200.000	196.477	0,02
			667.152	**0,05**
Danemark				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	100.000	105.560	0,01
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,5% 02/09/2030	EUR	300.000	286.425	0,02
			391.985	**0,03**
République dominicaine				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026	USD	110.000	101.415	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,95% 25/01/2027	USD	150.000	136.314	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	160.000	133.565	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	200.000	190.154	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	265.000	218.559	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,45% 30/04/2044	USD	300.000	287.791	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	300.000	269.783	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,5% 15/02/2048	USD	330.000	284.867	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	200.000	156.721	0,01
			1.779.169	**0,12**
Equateur				
Ecuador Government Bond, Reg. S 6% 31/07/2030	USD	890.000	375.880	0,03
Ecuador Government Bond, Reg. S 3,5% 31/07/2035	USD	510.000	165.942	0,01
			541.822	**0,04**
Egypte				
Egypt Government Bond, Reg. S 5,75% 29/05/2024	USD	200.000	176.995	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 3,875% 16/02/2026	USD	514.000	380.722	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	200.000	162.854	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 31/01/2027	USD	200.000	152.414	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 5,625% 16/04/2030	EUR	200.000	128.273	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	200.000	124.272	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	200.000	126.005	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048	USD	200.000	109.415	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	200.000	113.651	0,01
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026	USD	252.000	223.586	0,01
			1.698.187	**0,12**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2025	USD	85.000	72.271	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	223.000	178.726	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	50.000	40.696	0,00
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	325.000	209.041	0,01
			500.734	**0,03**
Finlande				
Nordea Bank Abp, 144A 1,5% 30/09/2026	USD	7.260.000	5.978.248	0,41
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,625% Perpetual	USD	743.000	666.942	0,04
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 1% 27/06/2029	EUR	100.000	97.945	0,01
			6.743.135	**0,46**
France				
Accor SA, Reg. S 3% 04/02/2026	EUR	200.000	192.609	0,01
Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	897.000	635.055	0,04
Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	735.000	521.417	0,03
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	400.000	357.572	0,02
Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	400.000	318.552	0,02
Arkema SA, Reg. S 4,25% 20/05/2030	EUR	100.000	104.628	0,01
Banijay Entertainment SASU, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	207.000	219.003	0,01
Banijay Group SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026	EUR	300.000	300.463	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,75% 08/06/2026	EUR	100.000	94.159	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,75% 17/01/2030	EUR	100.000	84.766	0,01
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	1.036.000	957.631	0,06
BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	763.000	738.911	0,05
BPCE SA, Reg. S 1,625% 31/01/2028	EUR	100.000	93.599	0,01
BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028	EUR	300.000	310.354	0,02
BPCE SA, Reg. S 0,625% 15/01/2030	EUR	100.000	85.762	0,01
BPCE SA, Reg. S, FRN 0,5% 14/01/2028	EUR	100.000	91.311	0,01
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,75% 02/02/2034	EUR	100.000	88.241	0,01
BPCE SA, Reg. S, FRN 4,75% 14/06/2034	EUR	100.000	106.557	0,01
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4,498% 07/03/2024	EUR	300.000	2.412	0,00
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	561.000	471.342	0,03
CGG SA, Reg. S 7,75% 01/04/2027	EUR	346.000	320.215	0,02
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	347.000	242.605	0,02
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,875% 29/11/2030	EUR	100.000	103.432	0,01
Covivio SA, REIT, Reg. S 4,625% 05/06/2032	EUR	100.000	103.939	0,01
Credit Agricole SA, FRN, 144A 7,5% Perpetual	GBP	510.000	584.030	0,04
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	212.000	195.798	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	100.000	97.099	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 2% 25/03/2029	EUR	100.000	92.764	0,01
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 1,625% 15/04/2026	EUR	100.000	96.230	0,01
Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025	EUR	300.000	298.138	0,02
Crown European Holdings SA, Reg. S 2,875% 01/02/2026	EUR	200.000	196.799	0,01
Danone SA, Reg. S 3,47% 22/05/2031	EUR	100.000	102.866	0,01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	400.000	371.840	0,02
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.000.000	880.400	0,06
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	218.842	0,01
Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026	EUR	700.000	690.280	0,05
Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028	EUR	200.000	184.442	0,01
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/12/2033	EUR	100.000	103.546	0,01
EssilorLuxottica SA, Reg. S 0,375% 27/11/2027	EUR	100.000	91.635	0,01
Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026	EUR	1.261.000	1.239.595	0,08
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	300.000	287.904	0,02
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	500.000	491.243	0,03
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	600.000	551.771	0,04
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	300.000	308.578	0,02
Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	600.000	617.750	0,04
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	234.000	225.810	0,01
Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	142.000	152.739	0,01
Parts Europe SA, Reg. S 6,5% 16/07/2025	EUR	305.000	305.953	0,02
Pernod Ricard SA, Reg. S 3,75% 15/09/2027	EUR	100.000	102.616	0,01
Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	400.000	382.611	0,03
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	700.000	672.290	0,05
Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	700.000	641.313	0,04
Societe Generale SA, 144A 4,25% 14/04/2025	USD	3.560.000	3.143.431	0,21
Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual	USD	1.217.000	1.152.595	0,08
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,5% 12/06/2029	EUR	100.000	86.832	0,01
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1,375% 04/10/2029	EUR	100.000	92.116	0,01
Vallourec SACA, Reg. S 8,5% 30/06/2026	EUR	259.782	262.000	0,02
			21.466.391	**1,47**
Gabon				
Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025	USD	200.000	172.646	0,01
			172.646	**0,01**
Allemagne				
Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	337.000	336.555	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	850.000	824.543	0,06
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,25% 25/03/2029	EUR	100.000	105.145	0,01
CT Investment GmbH, Reg. S 5,5% 15/04/2026	EUR	288.000	286.862	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	300.000	261.078	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 11/02/2025	EUR	300.000	295.336	0,02
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 16/05/2027	EUR	1.000.000	964.290	0,07
Douglas GmbH, Reg. S 6% 08/04/2026	EUR	450.000	446.033	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,75% 15/09/2026	EUR	657.172	649.788	0,04
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 3,875% 15/05/2027	EUR	400.000	392.880	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	285.552	311.650	0,02
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	398.000	368.524	0,03
Kirk Beauty SUN GmbH, Reg. S 8,25% 01/10/2026	EUR	328.836	321.437	0,02
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026	EUR	1.367.000	1.410.047	0,10
Renk AG, Reg. S 5,75% 15/07/2025	EUR	300.000	298.982	0,02
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	500.000	485.612	0,03
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	795.674	796.295	0,06
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	200.000	196.139	0,01
thyssenkrupp AG, Reg. S 2,875% 22/02/2024	EUR	592.000	590.207	0,04
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	377.000	365.737	0,03
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026	EUR	196.000	194.043	0,01
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4,625% 25/03/2029	EUR	31.000	32.721	0,00
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	200.000	172.059	0,01
ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026	EUR	200.000	206.980	0,01
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	500.000	460.236	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	600.000	580.459	0,04
			11.353.638	**0,78**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	320.000	306.702	0,02
			306.702	**0,02**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050	USD	200.000	171.590	0,01
			171.590	**0,01**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	150.000	130.420	0,01
			130.420	**0,01**
Iraq				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	298.125	252.495	0,02
			252.495	**0,02**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 3,15% 15/02/2024	USD	5.020.000	4.517.169	0,31
AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,25% 04/04/2028	EUR	100.000	95.973	0,01
AIB Group plc, Reg. S, FRN 5,75% 16/02/2029	EUR	200.000	215.207	0,01
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	100.000	103.269	0,01
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	1.175.000	968.362	0,06
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,875% 05/06/2026	EUR	100.000	97.286	0,01
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 2,375% 14/10/2029	EUR	100.000	97.882	0,01
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031	EUR	100.000	106.996	0,01
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035	EUR	100.000	105.357	0,01
eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	498.000	485.775	0,03
eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027	EUR	300.000	283.031	0,02
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028	EUR	300.000	276.655	0,02
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3,2% 23/09/2026	USD	2.470.000	2.145.560	0,15
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 1,5% 15/12/2028	EUR	100.000	94.021	0,00
			9.592.543	**0,66**
Israël				
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027	USD	155.000	132.241	0,01
			132.241	**0,01**
Italie				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	391.000	359.938	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 26/09/2029	EUR	350.000	312.010	0,02
Eni SpA, Reg. S 0,625% 23/01/2030	EUR	150.000	129.436	0,01
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	643.000	606.492	0,04
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026	EUR	750.000	722.569	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,5% 02/10/2025	EUR	100.000	101.923	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	200.000	210.781	0,01
Lottomatica SpA, Reg. S 7,125% 01/06/2028	EUR	263.000	278.018	0,02
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	100.000	93.759	0,01
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	726.000	668.992	0,05
Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026	EUR	406.000	385.903	0,03
Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024	EUR	525.000	292.684	0,02
Shiba Bidco SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	698.000	657.973	0,04
Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	200.000	170.277	0,01
TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	273.000	253.223	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025	EUR	500.000	488.242	0,03
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	400.000	394.402	0,03
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	730.000	684.276	0,05
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 1,25% 25/06/2025	EUR	100.000	98.580	0,01
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	200.000	209.287	0,01
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% 16/02/2029	EUR	150.000	153.540	0,01
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	350.000	299.966	0,02
			7.572.271	**0,52**
Côte d'Ivoire				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,875% 17/10/2031	EUR	200.000	179.781	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	400.000	333.127	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	400.000	335.734	0,03
			848.642	**0,06**
Japon				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 2,341% 19/01/2028	USD	1.465.000	1.224.764	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 4,08% 19/04/2028	USD	1.030.000	904.707	0,06
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027	USD	1.430.000	1.176.962	0,08
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 3,201% 17/09/2028	EUR	100.000	96.139	0,01
NTT Finance Corp., Reg. S 0,399% 13/12/2028	EUR	100.000	88.883	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,902% 17/09/2028	USD	2.100.000	1.662.788	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,13% 08/07/2030	USD	585.000	445.846	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,632% 23/10/2029	EUR	100.000	85.726	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 1% 09/07/2029	EUR	100.000	89.214	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	100.000	79.701	0,00
			5.854.730	**0,40**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	64.115	63.681	0,01
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	453.000	486.271	0,03
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	170.000	173.538	0,01
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,875% 28/02/2047	GBP	400.000	446.956	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	200.000	171.446	0,01
			1.341.892	**0,09**
Jordanie				
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	200.000	168.473	0,01
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	200.000	177.926	0,01
			346.399	**0,02**
Kazakhstan				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	400.000	317.627	0,02
			317.627	**0,02**
Kenya				
Kenya Government Bond, Reg. S 6,875% 24/06/2024	USD	200.000	175.947	0,01
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	200.000	164.032	0,01
Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	250.000	181.679	0,02
			521.658	**0,04**
Liban				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 22/04/2024§	USD	84.000	4.697	0,00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	402.000	22.549	0,00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	706.000	39.803	0,00
			67.049	**0,00**
Luxembourg				
Altice Finco SA, Reg. S 4,75% 15/01/2028	EUR	600.000	500.083	0,03
Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	200.000	86.099	0,01
Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	870.000	500.481	0,03
Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	100.000	44.695	0,00
ARD Finance SA, Reg. S, FRN 5% 30/06/2027	EUR	409.209	206.351	0,01
Birkenstock Financing Sarl, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	547.000	545.652	0,04
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,75% 22/05/2025	EUR	840.000	841.172	0,06
DH Europe Finance II SARL 3,25% 15/11/2039	USD	885.000	665.460	0,05
DH Europe Finance SARL 1,2% 30/06/2027	EUR	100.000	94.460	0,01
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033	EUR	152.000	162.149	0,01
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	333.000	208.120	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 29/11/2026	EUR	300.000	279.833	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031	EUR	100.000	81.602	0,00
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033	EUR	100.000	78.370	0,00
Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028	EUR	350.000	286.716	0,02
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	770.000	747.379	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 1,125% 07/03/2027	EUR	200.000	189.107	0,01
Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039	EUR	100.000	76.563	0,00
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	223.000	228.241	0,02
PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026	EUR	740.000	737.747	0,05
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025	EUR	250.000	250.830	0,02
Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	100.000	92.058	0,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	100.000	96.360	0,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	100.000	93.649	0,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	100.000	85.250	0,01
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	411.000	394.999	0,03
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	530.000	619.721	0,04
			8.193.147	**0,56**
Iles Marshall				
Danaos Corp., 144A 8,5% 01/03/2028	USD	160.000	146.882	0,01
			146.882	**0,01**
Ile Maurice				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	180.000	146.992	0,01
			146.992	**0,01**
Mexique				
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	USD	200.000	113.752	0,01
Mexican Bonos 8,5% 18/11/2038	MXN	89.000	454.064	0,03
Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	USD	105.000	93.577	0,00
			661.393	**0,04**
Mongolie				
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	200.000	151.774	0,01
			151.774	**0,01**
Maroc				
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	200.000	190.938	0,01
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	200.000	130.617	0,01
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	200.000	172.020	0,01
			493.575	**0,03**
Pays-Bas				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	300.000	273.971	0,02
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	800.000	769.920	0,05
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0,6% 15/01/2027	EUR	100.000	92.362	0,01
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,125% 22/02/2033	EUR	200.000	206.077	0,01
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,5% 21/09/2033	EUR	100.000	104.767	0,01
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	800.000	766.657	0,05
AerCap Holdings NV, FRN 5,875% 10/10/2079	USD	653.000	580.692	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	200.000	152.273	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 0,875% 05/05/2028	EUR	200.000	184.512	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	800.000	751.290	0,05
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,875% 19/06/2029	EUR	100.000	103.382	0,01
Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	400.000	375.191	0,03
EDP Finance BV, Reg. S 2% 22/04/2025	EUR	100.000	98.203	0,01
EDP Finance BV, Reg. S 0,375% 16/09/2026	EUR	150.000	139.854	0,01
EnBW International Finance BV, Reg. S 4,3% 23/05/2034	EUR	38.000	40.258	0,00
EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035	EUR	109.000	112.734	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2027	EUR	250.000	225.448	0,01
Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034	EUR	100.000	75.435	0,00
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	408.000	352.673	0,02
Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	200.000	211.141	0,01
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	1.482.000	1.251.331	0,09
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25% 16/02/2027	EUR	100.000	95.153	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	100.000	97.566	0,01
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	161.272	136.499	0,01
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	293.000	307.546	0,02
Petrobras Global Finance BV 6,85% 05/06/2115	USD	146.000	124.707	0,01
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	EUR	300.000	294.663	0,02
RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027	EUR	100.000	95.820	0,01
RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	100.000	90.795	0,01
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	100.000	104.184	0,01
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	350.000	314.524	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual	EUR	500.000	456.272	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.400.000	1.358.308	0,09
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	200.000	206.164	0,01
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1,125% 18/10/2033	EUR	100.000	83.227	0,01
Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029	EUR	545.000	468.969	0,03
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3,625% 24/04/2025	EUR	100.000	100.340	0,01
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4% 02/04/2027	EUR	100.000	103.122	0,01
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	535.000	475.218	0,03
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026	EUR	592.000	574.701	0,04
UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	350.000	325.370	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,875% 29/03/2026	EUR	100.000	100.787	0,01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	300.000	304.661	0,02
Vonovia Finance BV, Reg. S 2,25% 07/04/2030	EUR	100.000	90.142	0,01
VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	200.000	153.128	0,01
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	200.000	183.195	0,01
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	600.000	563.075	0,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	1.081.000	915.836	0,06
			14.992.143	**1,03**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 21/11/2025	USD	200.000	179.185	0,01
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	544.000	450.405	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	200.000	173.869	0,01
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032	USD	400.000	325.797	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	400.000	287.480	0,02
			1.416.736	**0,10**
République de Macédoine du Nord				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 2,75% 18/01/2025	EUR	240.000	235.033	0,02
			235.033	**0,02**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Norvège				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	150.000	137.590	0,01
			137.590	**0,01**
Oman				
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	400.000	379.014	0,03
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	300.000	292.962	0,02
			671.976	**0,05**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 15/04/2024	USD	200.000	171.762	0,01
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025	USD	200.000	154.104	0,01
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	228.000	126.300	0,01
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	220.000	120.863	0,01
			573.029	**0,04**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	213.000	189.598	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	200.000	165.235	0,01
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	210.000	169.167	0,01
			524.000	**0,04**
Pérou				
Petroleos del Peru SA, 144A 4,75% 19/06/2032	USD	200.000	128.667	0,01
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	200.000	111.468	0,01
			240.135	**0,02**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 5,625% 02/10/2026	EUR	100.000	102.821	0,01
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	900.000	862.812	0,06
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	300.000	280.125	0,02
			1.245.758	**0,09**
Sénégal				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	400.000	323.845	0,02
Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037	EUR	107.000	79.331	0,01
			403.176	**0,03**
Afrique du Sud				
South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	450.000	381.093	0,03
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	6.550.000	272.870	0,02
South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041	USD	350.000	282.200	0,02
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	400.000	289.500	0,02
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	200.000	171.590	0,01
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	200.000	182.451	0,01
			1.579.704	**0,11**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	556.000	538.447	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	1.200.000	1.195.428	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% 07/06/2029	EUR	100.000	105.215	0,01
Banco Santander SA, FRN 4,75% Perpetual	USD	600.000	458.057	0,03
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	600.000	582.237	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	600.000	593.496	0,04
Banco Santander SA, Reg. S 4,875% 18/10/2031	EUR	100.000	106.627	0,01
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,5% 24/03/2027	EUR	200.000	186.669	0,01
Bankinter SA, Reg. S, FRN 4,375% 03/05/2030	EUR	100.000	103.919	0,01
Bankinter SA, Reg. S, FRN 1,25% 23/12/2032	EUR	100.000	89.300	0,01
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	200.000	209.354	0,01
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	100.000	105.666	0,01
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029	EUR	1.200.000	1.096.624	0,07
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,75% 23/10/2030	EUR	500.000	439.395	0,03
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027	EUR	512.000	511.586	0,03
Grifols SA, Reg. S 3,2% 01/05/2025	EUR	760.000	745.677	0,05
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	524.000	495.006	0,03
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	445.000	407.649	0,03
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,375% 30/04/2026	EUR	100.000	88.843	0,01
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 2,75% 25/03/2025	EUR	700.000	689.100	0,05
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	462.000	434.296	0,03
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.256.000	1.229.304	0,08
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 1,715% 12/01/2028	EUR	100.000	94.738	0,01
			10.506.633	**0,72**
Organisations supranationales				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	755.000	530.132	0,04
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	400.000	357.442	0,02
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	100.000	83.982	0,01
Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029	EUR	216.000	195.653	0,01
			1.167.209	**0,08**
Suède				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,05% 03/09/2026	EUR	100.000	92.032	0,00
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	400.000	298.898	0,02
Vattenfall AB, Reg. S 3,75% 18/10/2026	EUR	100.000	101.745	0,01
Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	300.000	295.440	0,02
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	900.000	866.354	0,06
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	491.000	470.137	0,03
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	630.000	617.202	0,04
Volvo Treasury AB, Reg. S 3,75% 25/11/2024	EUR	100.000	100.012	0,01
			2.841.820	**0,19**
Suisse				
Credit Suisse AG 4,75% 09/08/2024	USD	4.065.000	3.649.848	0,25
Credit Suisse AG, Reg. S 1,5% 10/04/2026	EUR	100.000	95.804	0,01
Credit Suisse AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026	EUR	100.000	105.155	0,01
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/07/2025	EUR	200.000	196.672	0,01
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	100.000	93.904	0,01
UBS Group AG, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	362.000	310.033	0,02
UBS Group AG, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	529.000	471.073	0,03
			4.922.489	**0,34**
Trinité-et-Tobago				
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031	USD	200.000	187.489	0,01
			187.489	**0,01**
Turquie				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	200.000	192.186	0,01
Turkiye Government Bond 5,2% 16/02/2026	EUR	100.000	101.915	0,01
Turkiye Government Bond 4,875% 09/10/2026	USD	200.000	174.708	0,01
Turkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	684.000	687.182	0,05
Turkiye Government Bond 5,125% 17/02/2028	USD	200.000	172.535	0,01
Turkiye Government Bond 9,375% 14/03/2029	USD	300.000	300.341	0,02
Turkiye Government Bond 5,25% 13/03/2030	USD	250.000	207.802	0,02
Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	250.000	249.770	0,02
Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	341.000	348.732	0,02
Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033	TRY	8.220.611	262.990	0,02
Turkiye Government Bond 6% 14/01/2041	USD	200.000	153.936	0,01
Turkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	200.000	132.314	0,01
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9,375% 31/01/2026	USD	200.000	189.306	0,01
Ziraat Katilim Varlik Kiralama A/S, Reg. S 9,375% 12/11/2026	USD	200.000	190.715	0,01
			3.364.432	**0,23**
Royaume-Uni				
AstraZeneca plc, Reg. S 1,25% 12/05/2028	EUR	200.000	188.417	0,01
Barclays plc, FRN 8% Perpetual	USD	535.000	476.574	0,03
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3,25% 16/02/2026	GBP	400.000	427.918	0,03
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	175.000	166.275	0,01
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028	EUR	100.000	98.248	0,01
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	100.000	87.430	0,01
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,104% 15/11/2034	EUR	100.000	79.218	0,00
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.110.000	1.042.167	0,07
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	500.000	541.051	0,04
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	100.000	94.330	0,01
Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	100.000	81.012	0,01
EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	600.000	580.875	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	396.000	299.222	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6,364% 16/11/2032	EUR	200.000	215.467	0,01
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	101.000	121.554	0,01
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028	GBP	199.000	192.001	0,01
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	200.000	178.543	0,01
INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	400.000	411.336	0,03
INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	574.000	555.053	0,04
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	166.000	175.699	0,01
International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	860.000	802.051	0,05
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4,5% 01/10/2027	USD	202.000	170.002	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5,5% 15/07/2029	USD	850.000	749.852	0,05
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	450.000	452.059	0,03
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026	EUR	567.000	607.053	0,04
Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	1.057.000	942.145	0,06
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	100.000	87.338	0,01
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	200.000	172.178	0,01
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	100.000	103.621	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 1,5% 08/03/2026	EUR	200.000	194.724	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	580.000	616.920	0,04
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	1.149.000	1.005.968	0,07
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2% 04/03/2025	EUR	100.000	99.625	0,01
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	100.000	86.264	0,01
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034	EUR	100.000	105.451	0,01
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	250.000	235.586	0,02
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	356.000	371.143	0,02
Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	351.000	376.457	0,03
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	603.000	608.149	0,04
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,875% 14/09/2033	EUR	100.000	106.118	0,01
Rolls-Royce plc, Reg. S 4,625% 16/02/2026	EUR	353.000	359.932	0,02
Rolls-Royce plc, Reg. S 5,75% 15/10/2027	GBP	228.000	263.919	0,02
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,089% 15/03/2025	USD	1.301.000	1.162.421	0,08
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,532% 21/08/2026	USD	5.085.000	4.285.282	0,29
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	2.150.000	2.010.111	0,14
SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030	EUR	100.000	91.959	0,01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 0,991% 12/01/2025	USD	5.918.000	5.339.677	0,37
Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,971% 30/03/2026	USD	2.605.000	2.294.443	0,16
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,17% 09/01/2027	USD	1.662.000	1.524.256	0,10
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	375.000	346.833	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4,874% 10/05/2031	EUR	100.000	104.956	0,01
Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025	EUR	189.000	187.442	0,01
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031	EUR	100.000	94.676	0,01
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1,25% 31/01/2032	EUR	100.000	75.523	0,00
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029	EUR	525.000	482.714	0,03
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046	GBP	489.000	571.354	0,04
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	500.000	438.961	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S 1,625% 24/11/2030	EUR	100.000	90.908	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	712.000	696.211	0,05
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	100.000	87.543	0,01
			34.414.215	**2,36**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	2.190.000	1.790.108	0,12
AECOM 5,125% 15/03/2027	USD	50.000	44.792	0,00
Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044	USD	1.870.000	1.526.478	0,10
Aetna, Inc. 3,875% 15/08/2047	USD	1.305.000	926.341	0,06
Air Lease Corp. 0,7% 15/02/2024	USD	2.439.000	2.189.689	0,15
Air Lease Corp. 3,375% 01/07/2025	USD	200.000	174.889	0,01
Air Lease Corp. 5,85% 15/12/2027	USD	1.190.000	1.102.943	0,08
Air Lease Corp. 5,3% 01/02/2028	USD	733.000	669.261	0,05
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,95% 15/03/2034	USD	310.000	233.838	0,02
Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025	USD	640.000	575.669	0,04
Ameren Corp. 3,5% 15/01/2031	USD	435.000	358.942	0,02
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026	USD	92.000	82.643	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	498.000	452.484	0,03
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	548.000	486.409	0,03
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	273.000	220.589	0,02
American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	100.000	95.765	0,01
American International Group, Inc. 6,25% 15/03/2087	USD	190.000	155.269	0,01
American Tower Corp., REIT 1,45% 15/09/2026	USD	1.250.000	1.028.780	0,07
American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028	USD	3.180.000	2.507.976	0,17
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	2.270.000	1.722.847	0,12
AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025	USD	468.000	417.441	0,03
AmeriGas Partners LP 5,875% 20/08/2026	USD	328.000	291.597	0,02
AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	43.000	37.756	0,00
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,5% 01/06/2030	USD	1.560.000	1.340.901	0,09
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038	USD	1.560.000	1.339.196	0,09
Apple, Inc. 1,375% 24/05/2029	EUR	200.000	188.153	0,01
AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031	EUR	100.000	103.961	0,01
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	204.000	181.741	0,01
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	167.000	141.755	0,01
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	218.000	205.562	0,01
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	125.000	105.123	0,01
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	348.000	341.567	0,02
B&G Foods, Inc. 5,25% 01/04/2025	USD	227.000	201.819	0,01
Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	400.000	375.730	0,03
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,583% 24/08/2028	EUR	100.000	90.138	0,01
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	200.000	175.785	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6,694% 15/01/2027	USD	250.000	230.631	0,02
Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	318.000	287.466	0,02
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	11.000	10.059	0,00
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	200.000	180.715	0,01
Baxter International, Inc. 1,3% 15/05/2029	EUR	300.000	269.911	0,02
Becton Dickinson & Co. 2,823% 20/05/2030	USD	4.715.000	3.807.681	0,26
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	760.000	739.710	0,05
Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027	EUR	100.000	91.462	0,01
BP Capital Markets America, Inc. 3,633% 06/04/2030	USD	2.395.000	2.072.955	0,14
Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	143.000	129.878	0,01
Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030	USD	90.000	83.854	0,01
Cedar Fair LP 5,375% 15/04/2027	USD	225.000	199.405	0,01
CenterPoint Energy, Inc. 4,25% 01/11/2028	USD	132.000	114.853	0,01
Cigna Group (The) 4,375% 15/10/2028	USD	2.590.000	2.315.886	0,16
Citigroup, Inc. 4,4% 10/06/2025	USD	4.695.000	4.189.420	0,29
Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	100.000	90.044	0,01
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3,713% 22/09/2028	EUR	100.000	101.541	0,01
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 4,25% 25/02/2030	EUR	100.000	100.031	0,01
Commercial Metals Co. 4,125% 15/01/2030	USD	200.000	166.611	0,01
Constellation Brands, Inc. 2,25% 01/08/2031	USD	5.075.000	3.857.936	0,26
CoreCivic, Inc. 4,75% 15/10/2027	USD	213.000	177.805	0,01
Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031	EUR	100.000	104.756	0,01
Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026	EUR	150.000	150.082	0,01
Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026	EUR	680.000	680.857	0,05
Crown Castle, Inc., REIT 3,65% 01/09/2027	USD	3.310.000	2.844.186	0,20
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	1.385.000	1.019.089	0,07
CVS Health Corp. 2,125% 15/09/2031	USD	985.000	737.827	0,05
CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	2.710.000	2.321.803	0,16
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	85.000	75.514	0,01
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	410.000	366.468	0,03
Dell International LLC 5,25% 01/02/2028	USD	467.000	432.278	0,03
Dominion Energy, Inc. 2,25% 15/08/2031	USD	770.000	576.282	0,04
Duke Energy Carolinas LLC 2,85% 15/03/2032	USD	1.260.000	993.497	0,07
Elanco Animal Health, Inc. 6,65% 28/08/2028	USD	145.000	135.242	0,01
Elevance Health, Inc. 2,875% 15/09/2029	USD	2.940.000	2.432.897	0,17
Elevance Health, Inc. 6,1% 15/10/2052	USD	295.000	302.416	0,02
Eli Lilly & Co. 1,125% 14/09/2051	EUR	100.000	65.589	0,00
Embarq Corp. 7,995% 01/06/2036	USD	604.000	333.496	0,02
Emerald Debt Merger Sub LLC, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	214.000	229.494	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Encompass Health Corp. 5,75% 15/09/2025	USD	105.000	94.603	0,01
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	1.413.000	1.223.000	0,08
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	60.000	51.109	0,00
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	350.000	291.319	0,02
Energy Transfer LP 5,75% 01/04/2025	USD	216.000	195.234	0,01
EnLink Midstream LLC 5,375% 01/06/2029	USD	56.000	49.561	0,00
EnLink Midstream Partners LP 4,15% 01/06/2025	USD	44.000	38.806	0,00
EnLink Midstream Partners LP 4,85% 15/07/2026	USD	235.000	208.280	0,01
EnLink Midstream Partners LP 5,6% 01/04/2044	USD	36.000	28.506	0,00
Entergy Louisiana LLC 3,25% 01/04/2028	USD	1.925.000	1.636.052	0,11
Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031	USD	3.565.000	2.640.642	0,18
EQM Midstream Partners LP 4,125% 01/12/2026	USD	712.000	621.877	0,04
EQM Midstream Partners LP 5,5% 15/07/2028	USD	69.000	62.024	0,00
EQT Corp. 7% 01/02/2030	USD	105.000	101.909	0,01
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	1.810.000	1.317.876	0,09
Fidelity National Information Services, Inc. 1,5% 21/05/2027	EUR	100.000	94.734	0,01
Fidelity National Information Services, Inc. 2,25% 01/03/2031	USD	3.700.000	2.821.379	0,19
FirstEnergy Corp. 3,4% 01/03/2050	USD	8.000	5.106	0,00
Fiserv, Inc. 3,5% 01/07/2029	USD	2.550.000	2.166.429	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 1,744% 19/07/2024	EUR	300.000	295.828	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4,687% 09/06/2025	USD	865.000	767.430	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025	USD	1.235.000	1.101.827	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 4,134% 04/08/2025	USD	265.000	232.713	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 3,25% 15/09/2025	EUR	329.000	325.115	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025	USD	726.000	627.103	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 2,33% 25/11/2025	EUR	300.000	291.469	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 2,386% 17/02/2026	EUR	300.000	292.026	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026	USD	200.000	184.965	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	247.000	228.905	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	1.070.000	936.025	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 2,7% 10/08/2026	USD	200.000	167.323	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	645.000	558.903	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	520.000	444.954	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 16/02/2028	USD	200.000	162.240	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USD	285.000	268.968	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 20/02/2029	EUR	100.000	104.702	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	200.000	192.614	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	442.000	358.821	0,02
Freeport-McMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043	USD	230.000	202.694	0,01
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	191.000	205.248	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 06/04/2029	USD	1.120.000	974.470	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	845.000	631.413	0,04
Genesis Energy LP 6,25% 15/05/2026	USD	43.000	38.697	0,00
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	198.000	182.143	0,01
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	527.000	478.234	0,03
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	97.000	90.969	0,01
Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030	USD	247.000	230.984	0,02
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	2.450.000	2.006.986	0,14
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	200.000	210.460	0,01
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	2.700.000	2.089.557	0,14
Goldman Sachs Capital II, FRN 6,406% Perpetual	USD	432.000	326.720	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3,375% 27/03/2025	EUR	100.000	99.833	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 22/03/2028	EUR	82.000	78.303	0,01
Haleon US Capital LLC 3,375% 24/03/2029	USD	1.000.000	853.985	0,06
Haleon US Capital LLC 3,625% 24/03/2032	USD	2.385.000	1.989.033	0,14
HCA, Inc. 5,375% 01/09/2026	USD	335.000	303.994	0,02
HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.565.000	2.212.763	0,15
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	2.830.000	2.108.265	0,14
Healthpeak OP, LLC, REIT 2,875% 15/01/2031	USD	210.000	164.056	0,01
Hillenbrand, Inc. 5% 15/09/2026	USD	105.000	93.859	0,01
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	390.000	347.119	0,02
Howmet Aerospace, Inc. 5,9% 01/02/2027	USD	556.000	515.556	0,04
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	500.000	471.235	0,03
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	587.000	561.331	0,04
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	258.000	237.054	0,02
ITC Holdings Corp. 3,35% 15/11/2027	USD	140.000	120.010	0,01
Kilroy Realty LP, REIT 3,45% 15/12/2024	USD	1.856.000	1.636.496	0,11
Kilroy Realty LP, REIT 4,75% 15/12/2028	USD	1.540.000	1.322.121	0,09
Kimco Realty OP LLC, REIT 2,25% 01/12/2031	USD	520.000	384.267	0,03
Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2,25% 25/05/2028	EUR	100.000	96.828	0,01
Kroger Co. (The) 1,7% 15/01/2031	USD	3.810.000	2.784.034	0,19
Lear Corp. 2,6% 15/01/2032	USD	295.000	215.569	0,01
Lowe's Cos., Inc. 1,7% 15/09/2028	USD	940.000	749.999	0,05
Lowe's Cos., Inc. 2,625% 01/04/2031	USD	1.775.000	1.402.911	0,10
Lowe's Cos., Inc. 3,75% 01/04/2032	USD	660.000	558.819	0,04
Lumen Technologies, Inc. 6,875% 15/01/2028	USD	36.000	11.740	0,00
Mallinckrodt International Finance SA	USD	497.183	484.554	0,03
McDonald's Corp. 4,8% 14/08/2028	USD	1.035.000	950.715	0,07
McDonald's Corp., Reg. S 0,25% 04/10/2028	EUR	100.000	88.268	0,01
McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029	EUR	100.000	91.593	0,01
MDC Holdings, Inc. 2,5% 15/01/2031	USD	2.385.000	1.773.220	0,12
Mellon Capital IV, FRN 6,197% Perpetual	USD	374.000	269.113	0,02
MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	370.000	333.294	0,02
MGIC Investment Corp. 5,25% 15/08/2028	USD	989.000	870.326	0,06
MGM Resorts International 5,75% 15/06/2025	USD	1.107.000	1.000.748	0,07
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	1.211.000	1.068.345	0,07
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	41.000	36.773	0,00
Morgan Stanley, FRN 0,495% 26/10/2029	EUR	100.000	86.353	0,01
Morgan Stanley, FRN 0,497% 07/02/2031	EUR	100.000	82.979	0,01
MPLX LP 2,65% 15/08/2030	USD	1.690.000	1.318.553	0,09
MPLX LP 4,5% 15/04/2038	USD	440.000	354.587	0,02
Murphy Oil USA, Inc. 4,75% 15/09/2029	USD	413.000	353.438	0,02
Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027	EUR	100.000	101.315	0,01
Netflix, Inc., Reg. S 3,875% 15/11/2029	EUR	100.000	103.563	0,01
New York Life Global Funding, Reg. S 3,625% 09/01/2030	EUR	100.000	103.148	0,01
NiSource, Inc. 2,95% 01/09/2029	USD	730.000	602.701	0,04
NiSource, Inc. 1,7% 15/02/2031	USD	2.360.000	1.731.979	0,12
Nordstrom, Inc. 4,375% 01/04/2030	USD	37.000	29.123	0,00
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	312.000	283.419	0,02
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	425.000	382.101	0,03
NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025	USD	177.000	159.602	0,01
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	267.000	239.599	0,02
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	335.000	301.601	0,02
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	207.000	186.329	0,01
Occidental Petroleum Corp. 5,875% 01/09/2025	USD	297.000	269.970	0,02
Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030	USD	691.000	731.177	0,05
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	420.000	351.237	0,02
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	410.000	374.625	0,03
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	75.000	58.050	0,00
Oracle Corp. 2,875% 25/03/2031	USD	2.200.000	1.762.043	0,12
Oracle Corp. 3,8% 15/11/2037	USD	1.400.000	1.077.079	0,07
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	568.000	523.174	0,04
PBF Holding Co. LLC 6% 15/02/2028	USD	430.000	377.616	0,03
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	1.053.000	928.742	0,06
PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030	USD	49.000	42.763	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Physicians Realty LP, REIT 3,95% 15/01/2028	USD	730.000	628.316	0,04
PPL Capital Funding, Inc., FRN 8,275% 30/03/2067	USD	1.257.000	1.060.069	0,07
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	200.000	186.126	0,01
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	100.000	102.015	0,01
Prologis LP, REIT 2,125% 15/10/2050	USD	1.667.000	892.265	0,06
Range Resources Corp. 4,875% 15/05/2025	USD	400.000	357.104	0,02
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	200.000	212.153	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	725.000	636.988	0,04
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	376.000	355.328	0,02
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	243.000	192.648	0,01
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	24.000	19.437	0,00
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	453.000	418.201	0,03
SM Energy Co. 5,625% 01/06/2025	USD	941.000	838.275	0,06
SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	224.000	201.878	0,01
SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	201.000	180.865	0,01
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	1.170.000	864.814	0,06
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032	USD	330.000	302.697	0,02
Southern Power Co. 1,85% 20/06/2026	EUR	100.000	96.738	0,01
Southwestern Energy Co. 5,7% 23/01/2025	USD	38.000	34.205	0,00
Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028	USD	100.000	93.713	0,01
Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030	USD	441.000	389.703	0,03
Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	98.000	81.998	0,01
Sysco Corp. 3,25% 15/07/2027	USD	2.485.000	2.145.543	0,15
Sysco Corp. 2,4% 15/02/2030	USD	3.855.000	3.072.061	0,21
Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031	USD	395.000	346.674	0,02
Teleflex, Inc. 4,625% 15/11/2027	USD	100.000	88.303	0,01
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	440.000	389.947	0,03
T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	1.135.000	884.584	0,06
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	3.350.000	2.519.240	0,17
Tri Pointe Homes, Inc. 5,25% 01/06/2027	USD	217.000	192.817	0,01
Tri Pointe Homes, Inc. 5,7% 15/06/2028	USD	759.000	679.127	0,05
Triumph Group, Inc. 7,75% 15/08/2025	USD	270.000	243.469	0,02
TSMC Arizona Corp. 2,5% 25/10/2031	USD	1.625.000	1.265.087	0,09
Tucson Electric Power Co. 1,5% 01/08/2030	USD	547.000	401.504	0,03
UDR, Inc., REIT 3,2% 15/01/2030	USD	230.000	189.033	0,01
UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	530.000	423.800	0,03
UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	EUR	625.000	534.021	0,04
Under Armour, Inc. 3,25% 15/06/2026	USD	50.000	42.705	0,00
Unilever Capital Corp., Reg. S 3,3% 06/06/2029	EUR	150.000	153.686	0,01
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	210.000	186.581	0,01
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	1.135.000	932.381	0,06
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	390.000	361.537	0,02
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	201.000	185.949	0,01
UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041	USD	2.165.000	1.537.596	0,11
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	366.000	376.351	0,03
US Treasury 4,125% 31/01/2025	USD	13.680.800	12.278.551	0,84
US Treasury 6,125% 15/08/2029	USD	1.279.400	1.282.461	0,09
US Treasury 6,25% 15/05/2030	USD	1.314.300	1.343.137	0,09
US Treasury 5,375% 15/02/2031	USD	1.627.400	1.611.424	0,11
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	1.370.900	1.322.854	0,09
US Treasury 4,25% 15/05/2039	USD	1.392.400	1.297.710	0,09
US Treasury 3,625% 15/08/2043	USD	1.509.500	1.258.769	0,09
US Treasury 2,5% 15/05/2046	USD	2.253.400	1.531.465	0,11
US Treasury 2,25% 15/08/2046	USD	1.959.800	1.264.881	0,09
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	2.406.700	1.779.981	0,12
Vital Energy, Inc. 10,125% 15/01/2028	USD	913.000	850.323	0,06
Vital Energy, Inc. 9,75% 15/10/2030	USD	139.000	130.387	0,01
WEC Energy Group, Inc. 1,8% 15/10/2030	USD	1.870.000	1.380.402	0,09
Welltower OP LLC, REIT 2,75% 15/01/2031	USD	860.000	677.464	0,05
Williams Cos., Inc. (The) 2,6% 15/03/2031	USD	1.455.000	1.125.075	0,08
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	500.000	440.196	0,03
WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032	USD	370.000	272.095	0,02
XPO CNW, Inc. 6,7% 01/05/2034	USD	13.000	12.046	0,00
Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031	USD	382.000	310.977	0,02
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	640.000	540.063	0,04
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031	USD	602.000	465.102	0,03
Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030	USD	3.625.000	2.818.385	0,19
			182.256.791	**12,49**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	15.818.755	371.984	0,03
			371.984	**0,03**
Venezuela				
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§	USD	180.000	32.602	0,00
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	440.000	72.340	0,00
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	537.400	93.547	0,01
			198.489	**0,01**
Zambie				
Zambia Government Bond, Reg. S 8,5% 14/04/2024	USD	480.000	271.599	0,02
Zambia Government Bond, Reg. S 8,97% 30/07/2027	USD	200.000	112.525	0,01
			384.124	**0,03**
Total des Obligations			**359.764.988**	**24,66**
Obligations convertibles				
Australie				
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2,3% 19/06/2026	AUD	3.100.000	1.895.457	0,13
			1.895.457	**0,13**
Belgique				
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 2,125% 29/11/2025	EUR	1.100.000	1.073.089	0,07
			1.073.089	**0,07**
Chine				
Pharmaron Beijing Co. Ltd., Reg. S 0% 18/06/2026	USD	2.400.000	2.089.432	0,14
			2.089.432	**0,14**
France				
Accor SA, Reg. S 0,7% 07/12/2027	EUR	1.201.200	578.232	0,04
Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	334.600	628.996	0,04
Schneider Electric SE, Reg. S 1,97% 27/11/2030	EUR	500.000	540.300	0,04
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	1.900.000	1.809.931	0,12
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 0% 24/09/2024	EUR	1.429.700	1.582.554	0,11
Wendel SE, Reg. S 2,625% 27/03/2026	EUR	1.600.000	1.562.936	0,11
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	2.506.800	2.254.572	0,15
			8.957.521	**0,61**
Allemagne				
Delivery Hero SE, Reg. S 1% 30/04/2026	EUR	600.000	508.513	0,03
LEG Immobilien SE, Reg. S 0,875% 01/09/2025	EUR	400.000	389.336	0,03
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0,05% 18/03/2027	EUR	2.900.000	2.597.519	0,18
Zalando SE, Reg. S 0,625% 06/08/2027	EUR	900.000	768.564	0,05
			4.263.932	**0,29**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Jersey				
Cornwall Jersey Ltd., Reg. S 0,75% 16/04/2026	GBP	1.000.000	690.190	0,05
			690.190	**0,05**
Mexique				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 2,625% 24/02/2026	EUR	500.000	500.715	0,04
			500.715	**0,04**
Pays-Bas				
Dufry One BV, Reg. S 0,75% 30/03/2026	CHF	1.200.000	1.218.499	0,09
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 0,625% 09/02/2028	EUR	1.000.000	759.611	0,05
QIAGEN NV, Reg. S 0% 17/12/2027	USD	1.800.000	1.473.097	0,10
			3.451.207	**0,24**
Espagne				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	2.200.000	1.833.717	0,13
			1.833.717	**0,13**
Emirats arabes unis				
Abu Dhabi National Oil Co., Reg. S 0,7% 04/06/2024	USD	4.000.000	3.531.555	0,24
			3.531.555	**0,24**
Royaume-Uni				
Ocado Group plc, Reg. S 0,75% 18/01/2027	GBP	600.000	543.524	0,04
Shaftesbury Capital plc, REIT 2% 30/03/2026	GBP	1.200.000	1.282.027	0,09
Trainline plc, Reg. S 1% 14/01/2026	GBP	1.300.000	1.342.132	0,09
WH Smith plc, Reg. S 1,625% 07/05/2026	GBP	1.100.000	1.168.793	0,08
			4.336.476	**0,30**
Etats-Unis d'Amérique				
Bank of America Corp. 7,25%	USD	3.485	3.814.107	0,26
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026	HKD	10.000.000	1.071.616	0,07
Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026	USD	1.682.000	1.442.813	0,10
NextEra Energy, Inc. 6,926%	USD	56.400	1.950.054	0,14
			8.278.590	**0,57**
Total des obligations convertibles			**40.901.881**	**2,81**
Actions				
Australie				
AGL Energy Ltd.	AUD	74.828	437.034	0,03
APA Group	AUD	33.490	176.214	0,01
Atlas Arteria Ltd.	AUD	50.773	180.863	0,01
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	23.773	141.482	0,01
BHP Group Ltd.	GBP	7.129	220.576	0,02
CSR Ltd.	AUD	34.247	139.076	0,01
Insignia Financial Ltd.	AUD	45.071	65.081	0,01
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	1.633	53.299	0,00
Magellan Financial Group Ltd.	AUD	4.215	24.073	0,00
Origin Energy Ltd.	AUD	35.408	184.780	0,01
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	42.848	390.618	0,03
Rio Tinto Ltd.	AUD	7.022	586.557	0,04
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	7.574	149.638	0,01
Telstra Group Ltd.	AUD	79.580	194.295	0,01
Transurban Group	AUD	21.814	184.223	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	12.544	239.950	0,02
Woolworths Group Ltd.	AUD	8.618	197.434	0,01
			3.565.193	**0,24**
Autriche				
ANDRITZ AG	EUR	5.290	297.695	0,02
Erste Group Bank AG	EUR	6.640	243.223	0,02
OMV AG	EUR	9.118	361.666	0,02
Verbund AG	EUR	1.278	107.128	0,01
			1.009.712	**0,07**
Belgique				
Ageas SA/NV	EUR	6.541	257.617	0,02
Euronav NV	EUR	6.492	103.353	0,00
KBC Group NV	EUR	2.638	155.510	0,01
Proximus SADP	EUR	48.812	415.732	0,03
			932.212	**0,06**
Bermudes				
BW LPG Ltd., Reg. S	NOK	16.204	218.665	0,02
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	92.342	273.007	0,02
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	42.000	209.867	0,02
Hafnia Ltd.	NOK	41.120	256.726	0,02
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	22.602	162.171	0,01
Nordic American Tankers Ltd.	USD	49.895	189.529	0,01
Orient Overseas International Ltd.	HKD	10.500	132.244	0,01
SFL Corp. Ltd.	USD	20.514	209.124	0,01
VTech Holdings Ltd.	HKD	8.500	46.231	0,00
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	49.500	49.469	0,00
			1.747.033	**0,12**
Brésil				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	139.114	376.542	0,02
Banco do Brasil SA	BRL	54.912	565.217	0,04
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	113.532	716.996	0,05
TIM SA	BRL	124.587	415.880	0,03
			2.074.635	**0,14**
Canada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	4.906	242.616	0,02
Algonquin Power & Utilities Corp.	CAD	30.125	171.909	0,01
AltaGas Ltd.	CAD	8.735	164.037	0,01
Atco Ltd. 'I'	CAD	6.372	167.099	0,01
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	8.321	365.520	0,03
Barrick Gold Corp.	CAD	18.633	302.825	0,02
BCE, Inc.	CAD	13.718	484.963	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	7.425	322.561	0,02
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	2.996	178.088	0,01
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	1.384	133.053	0,01
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	8.318	179.754	0,01
Capital Power Corp.	CAD	6.744	172.686	0,01
Chartwell Retirement Residences	CAD	12.166	96.514	0,01
Emera, Inc.	CAD	5.159	176.252	0,01
Enbridge, Inc.	CAD	16.001	520.373	0,04
Fortis, Inc.	CAD	14.907	550.669	0,04
Gibson Energy, Inc.	CAD	12.296	168.762	0,01
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	13.443	400.228	0,03
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	16.867	452.630	0,03
IGM Financial, Inc.	CAD	5.358	127.901	0,01
Keyera Corp.	CAD	9.448	205.787	0,01
Manulife Financial Corp.	CAD	21.860	437.090	0,03
Northland Power, Inc.	CAD	11.373	186.622	0,01
Nutrien Ltd.	CAD	4.897	249.262	0,02
Pembina Pipeline Corp.	CAD	18.397	571.279	0,04
Power Corp. of Canada	CAD	15.085	390.592	0,03
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	5.596	395.625	0,03
Sienna Senior Living, Inc.	CAD	7.334	57.280	0,00
Superior Plus Corp.	CAD	20.312	132.975	0,01
TC Energy Corp.	CAD	13.072	461.144	0,03
TELUS Corp.	CAD	31.520	506.238	0,04
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	10.704	623.947	0,04
Tourmaline Oil Corp.	CAD	8.330	338.123	0,02
			9.934.404	**0,68**
Iles Caïmans				
China Resources Land Ltd.	HKD	97.443	315.123	0,02
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	28.800	191.018	0,01
HKBN Ltd.	HKD	118.500	47.671	0,00
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	172.000	185.114	0,01
JD.com, Inc. 'A'	HKD	36.950	480.323	0,03
NetEase, Inc.	HKD	54.874	892.208	0,06
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	42.500	394.884	0,03
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	322.342	354.556	0,03
Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	223.000	156.607	0,01
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	199.952	202.252	0,02
			3.219.756	**0,22**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Chili				
Banco Santander Chile, ADR	USD	19.175	337.251	0,02
			337.251	**0,02**
Chine				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.112.923	597.600	0,04
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	147.029	461.883	0,03
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	911.184	431.340	0,03
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	11.300	53.558	0,00
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	117.200	514.161	0,04
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	300.674	765.546	0,05
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	77.023	533.556	0,04
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	112.903	461.049	0,03
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	31.094	209.009	0,02
			4.027.702	**0,28**
Danemark				
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	99	161.431	0,01
D/S Norden A/S	DKK	2.880	124.123	0,01
Danske Bank A/S	DKK	8.726	210.431	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	20.880	1.950.519	0,13
Sydbank A/S	DKK	5.766	226.301	0,02
			2.672.805	**0,18**
Finlande				
Elisa OYJ	EUR	9.088	380.924	0,03
Fortum OYJ	EUR	34.799	456.215	0,03
Kone OYJ 'B'	EUR	7.018	316.968	0,02
Mandatum OYJ	EUR	28.820	117.276	0,01
Nordea Bank Abp	SEK	138.482	1.558.862	0,11
Orion OYJ 'B'	EUR	5.930	234.146	0,01
Outokumpu OYJ	EUR	27.014	121.225	0,01
Sampo OYJ 'A'	EUR	7.541	298.473	0,02
UPM-Kymmene OYJ	EUR	25.993	888.311	0,06
Wartsila OYJ Abp	EUR	10.395	136.876	0,01
			4.509.276	**0,31**
France				
Air Liquide SA	EUR	3.061	540.909	0,04
Amundi SA, Reg. S	EUR	3.769	232.547	0,02
AXA SA	EUR	18.094	533.049	0,04
BNP Paribas SA	EUR	8.838	554.319	0,04
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	43.723	1.422.528	0,10
Coface SA	EUR	21.124	250.531	0,02
Danone SA	EUR	2.075	121.740	0,01
Engie SA	EUR	62.914	1.003.667	0,07
Eurazeo SE	EUR	3.428	247.244	0,02
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	1.742	209.476	0,01
Getlink SE	EUR	4.062	67.490	0,00
Klepierre SA, REIT	EUR	15.110	375.181	0,03
Legrand SA	EUR	6.965	656.242	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.362	1.002.909	0,07
Orange SA	EUR	48.781	501.908	0,03
Publicis Groupe SA	EUR	5.527	465.373	0,03
Rexel SA	EUR	11.242	280.207	0,02
Rubis SCA	EUR	5.717	128.690	0,01
Schneider Electric SE	EUR	5.746	1.048.128	0,07
TotalEnergies SE	EUR	23.857	1.470.665	0,10
Vallourec SACA	EUR	44.632	628.642	0,04
Veolia Environnement SA	EUR	5.993	171.789	0,01
Verallia SA, Reg. S	EUR	3.132	109.526	0,01
Vinci SA	EUR	17.231	1.962.094	0,13
Vivendi SE	EUR	15.963	154.602	0,01
			14.139.456	**0,97**
Allemagne				
Allianz SE	EUR	7.306	1.768.600	0,12
BASF SE	EUR	3.697	180.303	0,01
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.011	202.870	0,02
Commerzbank AG	EUR	15.415	165.595	0,01
Covestro AG, Reg. S	EUR	2.481	131.121	0,01
Daimler Truck Holding AG	EUR	8.142	277.805	0,02
Deutsche Post AG	EUR	13.525	607.239	0,04
Deutsche Telekom AG	EUR	38.237	829.360	0,06
E.ON SE	EUR	52.215	635.326	0,04
Freenet AG	EUR	19.383	491.165	0,03
HOCHTIEF AG	EUR	3.234	324.370	0,02
LEG Immobilien SE	EUR	2.545	201.488	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	2.318	872.263	0,06
SAP SE	EUR	4.224	589.586	0,04
Siemens AG	EUR	5.118	868.013	0,06
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	165.744	389.830	0,03
Vonovia SE	EUR	11.093	318.092	0,02
			8.853.026	**0,61**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	62.800	494.205	0,04
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	35.328	56.154	0,00
CLP Holdings Ltd.	HKD	26.000	193.486	0,01
Guangdong Investment Ltd.	HKD	182.000	119.398	0,01
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	8.000	10.043	0,00
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	11.000	30.550	0,00
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	277.000	191.167	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	8.772	271.562	0,02
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	5.000	8.965	0,00
Lenovo Group Ltd.	HKD	128.000	161.730	0,01
New World Development Co. Ltd.	HKD	98.000	137.192	0,01
PCCW Ltd.	HKD	210.000	101.231	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	47.000	245.446	0,02
			2.021.129	**0,14**
Inde				
HCL Technologies Ltd.	INR	44.715	712.803	0,05
HDFC Bank Ltd.	INR	37.137	688.818	0,05
Infosys Ltd., ADR	USD	86.539	1.446.616	0,10
Shriram Finance Ltd.	INR	9.423	209.880	0,01
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	7.754	319.703	0,02
			3.377.820	**0,23**
Indonésie				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.989.875	1.002.064	0,07
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.834.300	889.710	0,06
			1.891.774	**0,13**
Irlande				
AIB Group plc	EUR	38.220	147.720	0,01
CRH plc	GBP	4.198	260.961	0,02
Eaton Corp. plc	USD	1.433	312.632	0,02
Seagate Technology Holdings plc	USD	5.638	440.599	0,03
			1.161.912	**0,08**
Israël				
Bezeq The Israeli Telecommunication Corp. Ltd.	ILS	138.594	170.444	0,01
			170.444	**0,01**
Italie				
A2A SpA	EUR	110.326	206.061	0,01
ACEA SpA	EUR	4.390	60.933	0,00
Assicurazioni Generali SpA	EUR	26.746	511.985	0,04
Azimut Holding SpA	EUR	11.288	267.864	0,02
Banca Generali SpA	EUR	7.642	257.574	0,02
Banca Mediolanum SpA	EUR	47.716	408.258	0,03
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	26.455	274.471	0,02
Enel SpA	EUR	149.171	1.005.189	0,07
Eni SpA	EUR	48.172	741.801	0,05
Hera SpA	EUR	70.944	211.058	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	279.342	740.186	0,05
Iren SpA	EUR	44.533	87.886	0,01
Italgas SpA	EUR	36.257	188.264	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	19.825	222.585	0,02
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	25.564	262.990	0,02
Snam SpA	EUR	44.831	209.025	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	27.702	209.316	0,01
UniCredit SpA	EUR	16.243	398.888	0,03
Unipol Gruppo SpA	EUR	31.152	160.994	0,01
			6.425.328	**0,44**
Japon				
Activia Properties, Inc., REIT	JPY	7	17.384	0,00
Aozora Bank Ltd.	JPY	17.700	345.841	0,02
Bridgestone Corp.	JPY	19.500	726.481	0,05
Canon, Inc.	JPY	7.100	163.953	0,01
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	9.400	109.162	0,01
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	7.100	188.974	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Electric Power Development Co. Ltd.	JPY	22.500	328.411	0,02
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	32.500	116.204	0,01
FANUC Corp.	JPY	7.200	190.394	0,01
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	5	13.830	0,00
Hokkaido Electric Power Co., Inc.	JPY	14.100	56.189	0,00
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	43.500	213.258	0,02
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp., REIT	JPY	20	17.831	0,00
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	300	195.167	0,01
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	26.600	213.763	0,02
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	11.400	136.082	0,01
KDDI Corp.	JPY	7.200	205.793	0,02
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	15.100	199.071	0,01
Kyushu Railway Co.	JPY	10.200	202.229	0,01
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	36.600	201.664	0,01
Nippon Steel Corp.	JPY	11.200	230.814	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	378.100	415.431	0,03
Niterra Co. Ltd.	JPY	500	10.678	0,00
Okinawa Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	5.000	35.608	0,00
Sharp Corp.	JPY	10.400	66.662	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	20.300	765.875	0,05
SoftBank Corp.	JPY	53.500	600.631	0,04
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	13.100	338.969	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	31.200	702.142	0,05
Tokyo Electron Ltd.	JPY	2.400	386.580	0,03
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	126	115.917	0,01
			7.510.988	**0,51**
Jersey				
Ferguson plc	GBP	1.433	249.033	0,01
Glencore plc	GBP	102.395	556.188	0,04
Man Group plc	GBP	106.580	285.108	0,02
WPP plc	GBP	17.442	151.000	0,01
			1.241.329	**0,08**
Luxembourg				
B&M European Value Retail SA	GBP	50.347	325.193	0,02
			325.193	**0,02**
Malte				
Kindred Group plc, SDR	SEK	13.076	109.684	0,01
			109.684	**0,01**
Iles Marshall				
Ardmore Shipping Corp.	USD	13.560	172.042	0,01
DHT Holdings, Inc.	USD	21.990	195.367	0,02
Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	3.802	170.747	0,01
			538.156	**0,04**
Mexique				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	4.564	8.584	0,00
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	102.748	934.618	0,06
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	32.407	66.386	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	226.084	868.157	0,06
			1.877.745	**0,13**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	12.581	171.070	0,01
ASML Holding NV	EUR	2.079	1.426.298	0,10
ASR Nederland NV	EUR	6.091	260.451	0,02
BE Semiconductor Industries NV	EUR	1.989	272.642	0,02
ING Groep NV	EUR	28.296	383.864	0,03
Koninklijke KPN NV	EUR	155.974	485.781	0,03
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	4.351	375.731	0,03
NN Group NV	EUR	7.990	286.002	0,02
NXP Semiconductors NV	USD	5.852	1.223.316	0,08
OCI NV	EUR	5.296	139.285	0,01
Stellantis NV	EUR	28.406	603.059	0,04
Wolters Kluwer NV	EUR	2.447	315.235	0,02
			5.942.734	**0,41**
Nouvelle-Zélande				
Contact Energy Ltd.	NZD	15.770	72.716	0,01
Spark New Zealand Ltd.	NZD	100.455	296.540	0,02
			369.256	**0,03**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Norvège				
Aker BP ASA	NOK	2.817	74.194	0,00
DNB Bank ASA	NOK	13.476	259.016	0,02
Equinor ASA	NOK	28.741	825.229	0,06
Hoegh Autoliners ASA	NOK	30.004	248.272	0,02
Norsk Hydro ASA	NOK	14.707	89.683	0,00
Telenor ASA	NOK	73.072	757.801	0,05
Yara International ASA	NOK	3.502	113.022	0,01
			2.367.217	**0,16**
Pologne				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	28.761	311.413	0,02
			311.413	**0,02**
Portugal				
Navigator Co. SA (The)	EUR	52.784	187.172	0,01
NOS SGPS SA	EUR	12.957	41.501	0,00
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	22.395	52.013	0,01
			280.686	**0,02**
Arabie saoudite				
Al Rajhi Bank	SAR	15.156	317.267	0,02
Saudi National Bank (The)	SAR	74.265	689.652	0,05
			1.006.919	**0,07**
Singapour				
CapitaLand Ascendas REIT, REIT	SGD	56.400	116.775	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	37.700	861.464	0,06
Keppel Infrastructure Trust	SGD	142.600	49.045	0,00
NETLINK NBN TRUST, Reg. S	SGD	117.300	67.641	0,01
Singapore Airlines Ltd.	SGD	8.800	39.452	0,00
Singapore Exchange Ltd.	SGD	95.400	640.889	0,04
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	213.800	360.719	0,03
			2.135.985	**0,15**
Afrique du Sud				
AVI Ltd.	ZAR	12.043	48.720	0,00
Bid Corp. Ltd.	ZAR	14.043	294.177	0,02
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	26.085	323.764	0,02
FirstRand Ltd.	ZAR	75.862	274.267	0,02
Sanlam Ltd.	ZAR	159.574	570.034	0,04
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	14.465	196.515	0,02
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	39.130	400.806	0,03
Vodacom Group Ltd.	ZAR	91.791	479.749	0,03
			2.588.032	**0,18**
Corée du Sud				
Hana Financial Group, Inc.	KRW	5.078	154.402	0,01
KB Financial Group, Inc.	KRW	14.172	537.275	0,04
Kia Corp.	KRW	7.479	524.320	0,04
LG Uplus Corp.	KRW	23.286	167.005	0,01
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	3.570	155.875	0,01
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	46.605	2.564.458	0,18
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	18.436	519.508	0,03
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	10.174	357.163	0,02
			4.980.006	**0,34**
Espagne				
Acerinox SA	EUR	27.784	297.011	0,02
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	9.967	401.371	0,03
Aena SME SA, Reg. S	EUR	1.878	309.307	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	56.643	467.531	0,03
Banco Santander SA	EUR	130.900	496.242	0,03
CaixaBank SA	EUR	66.689	248.883	0,02
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	EUR	10.726	262.251	0,02
Enagas SA	EUR	10.949	167.054	0,01
Endesa SA	EUR	35.720	661.177	0,05
Iberdrola SA	EUR	144.727	1.721.528	0,12
Industria de Diseno Textil SA	EUR	14.379	569.408	0,04
Mapfre SA	EUR	111.057	215.950	0,02
Naturgy Energy Group SA	EUR	24.201	652.217	0,04
Redeia Corp. SA	EUR	12.207	182.128	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Repsol SA	EUR	22.336	300.252	0,02
Telefonica SA	EUR	53.109	187.608	0,01
			7.139.918	**0,49**
Organisations supranationales				
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd., Reg. S	HKD	97.000	52.758	0,00
			52.758	**0,00**
Suède				
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	11.646	184.871	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	22.463	280.800	0,02
SSAB AB 'B'	SEK	43.941	306.590	0,02
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	21.217	208.833	0,01
Tele2 AB 'B'	SEK	105.630	822.731	0,06
Telia Co. AB	SEK	91.322	210.752	0,01
Trelleborg AB 'B'	SEK	7.577	230.391	0,02
Volvo AB 'B'	SEK	89.597	2.106.363	0,15
			4.351.331	**0,30**
Suisse				
ABB Ltd.	CHF	9.350	375.753	0,03
Accelleron Industries AG	CHF	4.799	135.625	0,01
Adecco Group AG	CHF	5.969	266.225	0,02
Holcim AG	CHF	7.354	522.910	0,04
Nestle SA	CHF	27.085	2.842.128	0,19
Novartis AG	CHF	16.863	1.533.666	0,11
Partners Group Holding AG	CHF	323	422.473	0,03
Roche Holding AG	CHF	6.909	1.812.932	0,12
Swisscom AG	CHF	363	197.350	0,01
UBS Group AG	CHF	24.879	698.684	0,05
Zurich Insurance Group AG	CHF	2.548	1.203.451	0,08
			10.011.197	**0,69**
Taïwan				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	175.565	696.330	0,05
Delta Electronics, Inc.	TWD	30.505	281.262	0,02
MediaTek, Inc.	TWD	6.115	182.238	0,01
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	118.799	136.984	0,01
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	52.071	791.616	0,05
President Chain Store Corp.	TWD	58.000	459.655	0,03
Quanta Computer, Inc.	TWD	18.019	118.936	0,01
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	50.091	694.431	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	17.759	1.680.929	0,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	156.000	2.720.579	0,19
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	131.828	316.432	0,02
Wiwynn Corp.	TWD	1.421	76.436	0,00
			8.155.828	**0,56**
Thaïlande				
SCB X PCL	THB	172.800	483.625	0,03
Siam Cement PCL (The)	THB	32.000	258.729	0,02
			742.354	**0,05**
Royaume-Uni				
3i Group plc	GBP	12.314	342.864	0,02
Admiral Group plc	GBP	4.965	153.377	0,01
Anglo American plc	GBP	19.386	439.556	0,03
AstraZeneca plc	GBP	5.151	628.020	0,04
Atlantica Sustainable Infrastructure plc	USD	9.544	186.181	0,01
Aviva plc	GBP	59.515	297.292	0,02
Balfour Beatty plc	GBP	68.845	262.447	0,02
Barclays plc	GBP	182.552	322.947	0,02
Barratt Developments plc	GBP	106.932	692.399	0,05
Berkeley Group Holdings plc	GBP	6.140	331.923	0,02
BP plc	GBP	220.001	1.179.752	0,08
Britvic plc	GBP	21.372	206.695	0,01
BT Group plc	GBP	127.360	180.896	0,01
Centrica plc	GBP	235.891	381.449	0,03
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	11.656	703.888	0,05
Compass Group plc	GBP	14.520	358.521	0,02
Direct Line Insurance Group plc	GBP	85.085	178.181	0,01
Dunelm Group plc	GBP	20.338	256.762	0,02
Games Workshop Group plc	GBP	1.339	151.794	0,01
GSK plc	GBP	59.137	987.469	0,07
HSBC Holdings plc	GBP	137.699	1.006.536	0,07
IG Group Holdings plc	GBP	15.186	133.767	0,01
InterContinental Hotels Group plc	GBP	4.259	348.235	0,02
Intermediate Capital Group plc	GBP	13.442	259.809	0,02
Investec plc	GBP	43.857	268.189	0,02
J Sainsbury plc	GBP	86.365	300.475	0,02
Land Securities Group plc, REIT	GBP	26.247	213.369	0,01
Legal & General Group plc	GBP	114.567	330.986	0,02
Lloyds Banking Group plc	GBP	664.820	364.845	0,03
M&G plc	GBP	8.466	21.688	0,00
Mitie Group plc	GBP	226.266	258.846	0,02
National Grid plc	GBP	17.378	211.546	0,01
NatWest Group plc	GBP	181.862	458.878	0,03
Next plc	GBP	2.586	241.636	0,02
Pagegroup plc	GBP	40.357	226.499	0,02
Persimmon plc	GBP	7.062	112.775	0,01
Phoenix Group Holdings plc	GBP	9.781	60.149	0,00
RELX plc	GBP	34.720	1.241.902	0,09
Rio Tinto plc	GBP	16.373	1.100.384	0,08
Sage Group plc (The)	GBP	19.405	262.282	0,02
Segro plc, REIT	GBP	1.946	19.865	0,00
Severn Trent plc	GBP	11.693	346.690	0,02
Shell plc	GBP	66.583	1.968.785	0,14
SSE plc	GBP	64.895	1.385.873	0,10
Taylor Wimpey plc	GBP	216.594	366.440	0,03
Telecom Plus plc	GBP	8.795	163.188	0,01
Tesco plc	GBP	178.595	596.703	0,04
Unilever plc	GBP	11.226	490.679	0,03
United Utilities Group plc	GBP	44.786	545.705	0,04
Venator Materials plc	USD	1.491.501	12.261	0,00
Vodafone Group plc	GBP	768.149	605.762	0,04
			22.167.160	**1,52**
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co.	USD	3.700	365.839	0,03
AbbVie, Inc.	USD	20.337	2.841.760	0,20
ALLETE, Inc.	USD	1.522	84.232	0,01
American Electric Power Co., Inc.	USD	4.632	338.592	0,02
Amgen, Inc.	USD	1.586	411.708	0,03
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	20.138	358.646	0,02
Antero Midstream Corp.	USD	17.094	193.871	0,01
AT&T, Inc.	USD	36.563	552.078	0,04
Avangrid, Inc.	USD	11.620	340.937	0,02
Avista Corp.	USD	5.486	176.796	0,01
Baker Hughes Co.	USD	15.176	468.646	0,03
Bank of America Corp.	USD	24.343	744.254	0,05
Best Buy Co., Inc.	USD	5.034	357.610	0,02
Black Hills Corp.	USD	2.658	129.406	0,01
Boston Properties, Inc., REIT	USD	6.558	423.486	0,03
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.472	114.724	0,01
Campbell Soup Co.	USD	8.603	334.017	0,02
Cardinal Health, Inc.	USD	4.055	367.093	0,03
CF Industries Holdings, Inc.	USD	4.027	287.583	0,02
Chesapeake Energy Corp.	USD	2.890	201.961	0,01
Chevron Corp.	USD	12.750	1.729.082	0,12
Chord Energy Corp.	USD	264	39.884	0,00
Cisco Systems, Inc.	USD	7.781	355.135	0,02
Citizens Financial Group, Inc.	USD	6.680	202.120	0,01
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	19.462	32.788	0,00
Clearway Energy, Inc. 'C'	USD	7.437	184.884	0,01
Clorox Co. (The)	USD	2.682	344.093	0,02
CME Group, Inc.	USD	7.932	1.508.764	0,10
Coca-Cola Co. (The)	USD	52.667	2.790.114	0,19
Cogent Communications Holdings, Inc.	USD	3.481	239.079	0,02
Comcast Corp. 'A'	USD	42.336	1.680.246	0,12
Conagra Brands, Inc.	USD	12.856	331.852	0,02
Consolidated Edison, Inc.	USD	4.292	349.641	0,02
Coterra Energy, Inc.	USD	15.136	350.097	0,02
Crown Castle, Inc., REIT	USD	3.134	327.400	0,02
Cummins, Inc.	USD	1.588	345.264	0,02
CVS Health Corp.	USD	5.280	376.707	0,03
Deere & Co.	USD	2.393	862.572	0,06
Devon Energy Corp.	USD	5.506	227.576	0,02
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	2.951	361.624	0,03
Dominion Energy, Inc.	USD	12.010	507.957	0,04
Dow, Inc.	USD	27.175	1.353.104	0,09
DT Midstream, Inc.	USD	3.942	195.551	0,01
Duke Energy Corp.	USD	6.268	547.134	0,04
Eastman Chemical Co.	USD	4.600	374.088	0,03
Edison International	USD	6.081	391.310	0,03
Emerson Electric Co.	USD	4.386	385.964	0,03
Entergy Corp.	USD	3.793	344.865	0,02
EOG Resources, Inc.	USD	3.301	362.230	0,03
Equitrans Midstream Corp.	USD	23.185	212.686	0,01
Evergy, Inc.	USD	10.734	503.586	0,03
Eversource Energy	USD	2.774	154.211	0,01
Exxon Mobil Corp.	USD	32.057	2.899.609	0,20

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Fastenal Co.	USD	7.146	420.078	0,03
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	3.544	333.655	0,02
FirstEnergy Corp.	USD	15.683	516.179	0,04
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	13.306	306.206	0,02
General Mills, Inc.	USD	4.430	260.057	0,02
Genuine Parts Co.	USD	2.378	297.465	0,02
Gilead Sciences, Inc.	USD	5.072	370.732	0,03
Gulfport Energy Corp.	USD	3.766	456.274	0,03
Hasbro, Inc.	USD	7.707	358.650	0,02
Hawaiian Electric Industries, Inc.	USD	14.104	181.110	0,01
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	20.138	364.285	0,03
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	25.495	394.171	0,03
HP, Inc.	USD	3.808	104.178	0,01
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	8.276	19.475	0,00
Intel Corp.	USD	9.455	430.258	0,03
International Business Machines Corp.	USD	2.691	398.217	0,03
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	4.769	351.493	0,02
International Paper Co.	USD	11.726	384.670	0,03
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	10.885	322.568	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	6.579	418.334	0,03
J M Smucker Co. (The)	USD	2.028	229.996	0,02
Johnson & Johnson	USD	11.815	1.669.843	0,11
Juniper Networks, Inc.	USD	13.287	352.940	0,02
Kellanova	USD	1.869	94.058	0,01
Kenvue, Inc.	USD	26.487	513.829	0,04
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	22.156	665.581	0,05
KeyCorp	USD	33.544	439.526	0,03
Kimberly-Clark Corp.	USD	3.063	334.315	0,02
Kimco Realty Corp., REIT	USD	9.811	192.453	0,01
Kinder Morgan, Inc.	USD	35.742	569.386	0,04
Kraft Heinz Co. (The)	USD	11.080	368.382	0,03
Laureate Education, Inc. 'A'	USD	16.597	204.277	0,01
Lowe's Cos., Inc.	USD	7.220	1.456.131	0,10
Marriott International, Inc. 'A'	USD	3.550	720.999	0,05
McDonald's Corp.	USD	2.795	746.028	0,05
Merck & Co., Inc.	USD	19.844	1.951.506	0,13
Microsoft Corp.	USD	1.261	429.213	0,03
Morgan Stanley Preference	USD	17.377	409.859	0,03
Morgan Stanley Preference, FRN	USD	37.901	822.044	0,06
Motorola Solutions, Inc.	USD	1.333	376.756	0,03
National CineMedia, Inc.	USD	8.538	33.126	0,00
NetApp, Inc.	USD	4.794	381.766	0,03
New Fortress Energy, Inc.	USD	6.064	208.323	0,01
Newmont Corp.	USD	8.648	323.616	0,02
NextEra Energy, Inc.	USD	28.132	1.540.653	0,11
Northwestern Energy Group, Inc.	USD	4.032	185.938	0,01
OGE Energy Corp.	USD	5.591	175.836	0,01
Omnicom Group, Inc.	USD	4.494	352.416	0,02
ONE Gas, Inc.	USD	3.094	179.128	0,01
ONEOK, Inc.	USD	9.633	612.614	0,04
Oracle Corp.	USD	4.649	444.931	0,03
PACCAR, Inc.	USD	2.126	187.864	0,01
Packaging Corp. of America	USD	2.628	388.894	0,03
PepsiCo, Inc.	USD	2.170	332.292	0,02
Pfizer, Inc.	USD	5.504	143.169	0,01
Phillips 66	USD	3.400	410.534	0,03
Pinnacle West Capital Corp.	USD	8.018	517.404	0,04
Pioneer Natural Resources Co.	USD	1.863	379.037	0,03
PPL Corp.	USD	9.241	225.766	0,02
Procter & Gamble Co. (The)	USD	7.709	1.016.133	0,07
Progressive Corp. (The)	USD	5.169	741.193	0,05
Prologis, Inc., REIT	USD	12.964	1.580.390	0,11
Prudential Financial, Inc.	USD	4.001	376.788	0,03
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	20.301	1.112.429	0,08
Public Storage, REIT	USD	1.293	358.694	0,02
Regency Centers Corp., REIT	USD	5.986	364.486	0,03
Ross Stores, Inc.	USD	5.877	737.996	0,05
SCE Trust VI Preference	USD	52.794	967.175	0,07
Shenandoah Telecommunications Co.	USD	2.845	55.024	0,00
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	3.318	431.055	0,03
Sirius XM Holdings, Inc.	USD	63.840	314.586	0,02
Southern Co. (The) Preference	USD	20.000	414.634	0,03
Southern Co. (The)	USD	8.732	550.108	0,04
Southern Copper Corp.	USD	6.939	540.295	0,04
Steel Dynamics, Inc.	USD	1.665	177.833	0,01
T Rowe Price Group, Inc.	USD	3.398	334.121	0,02
Telephone and Data Systems, Inc.	USD	12.192	202.374	0,01
Texas Instruments, Inc.	USD	11.880	1.838.771	0,13
T-Mobile US, Inc.	USD	1.841	266.355	0,02
Truist Financial Corp. Preference	USD	3.107	56.905	0,00
Truist Financial Corp.	USD	11.154	376.233	0,03
Ubiquiti, Inc.	USD	475	61.117	0,00
UDR, Inc., REIT	USD	7.950	278.178	0,02
UGI Corp.	USD	8.256	183.653	0,01
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	8.200	1.167.741	0,08
UnitedHealth Group, Inc.	USD	2.003	950.991	0,07
Valero Energy Corp.	USD	2.919	344.294	0,02
Ventas, Inc., REIT	USD	7.946	361.051	0,03
Verizon Communications, Inc.	USD	16.501	559.201	0,03
VF Corp.	USD	3.722	64.101	0,00
VICI Properties, Inc., REIT	USD	12.581	364.758	0,03
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	18.140	431.050	0,03
Wells Fargo & Co. Preference	USD	29.925	646.618	0,04
Wells Fargo & Co.	USD	15.311	683.739	0,05
Wells Fargo & Co. Preference	USD	92.093	1.659.671	0,11
Welltower, Inc., REIT	USD	2.391	196.572	0,01
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	12.228	387.220	0,03
Whirlpool Corp.	USD	2.465	276.539	0,02
Williams Cos., Inc. (The)	USD	18.328	577.572	0,04
WP Carey, Inc., REIT	USD	5.731	337.829	0,02
Xcel Energy, Inc.	USD	6.408	356.637	0,02
Yum! Brands, Inc.	USD	7.749	914.725	0,06
			79.839.775	**5,47**
Total des Actions			**236.601.086**	**16,21**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**636.783.401**	**43,66**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5,875% 15/04/2030	USD	492.000	439.439	0,03
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,375% 01/04/2031	USD	172.000	141.438	0,01
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/04/2032	USD	502.000	457.767	0,03
Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027	USD	611.000	562.369	0,04
Mineral Resources Ltd., 144A 8,5% 01/05/2030	USD	115.000	108.362	0,01
Newcrest Finance Pty. Ltd., 144A 3,25% 13/05/2030	USD	60.000	49.039	0,00
			1.758.414	**0,12**
Autriche				
ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029	USD	285.000	286.952	0,02
			286.952	**0,02**
Bahreïn				
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	200.000	191.216	0,01
			191.216	**0,01**
Belgique				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	230.000	211.265	0,02
			211.265	**0,02**
Bermudes				
Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030	USD	205.000	190.560	0,01
			190.560	**0,01**
Canada				
1011778 BC ULC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	656.000	560.715	0,04
1011778 BC ULC, 144A 4,375% 15/01/2028	USD	200.000	173.007	0,01
1011778 BC ULC, 144A 3,5% 15/02/2029	USD	156.000	129.567	0,01
Athabasca Oil Corp., 144A 9,75% 01/11/2026	USD	92.000	87.780	0,01
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	216.000	179.642	0,01
Bank of Montreal 4,7% 14/09/2027	USD	1.740.000	1.576.914	0,11
Bank of Nova Scotia (The) 3,45% 11/04/2025	USD	1.050.000	928.402	0,06
Bank of Nova Scotia (The) 1,3% 15/09/2026	USD	1.525.000	1.254.673	0,09
Bank of Nova Scotia (The), FRN 3,625% 27/10/2081	USD	434.000	302.050	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082	USD	518.000	487.956	0,03
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,9% Perpetual	USD	446.000	386.475	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	2.272.000	1.905.586	0,13
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	1.686.000	1.425.698	0,10
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027	USD	257.000	151.162	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	320.000	132.822	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	1.211.000	662.119	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	452.000	176.290	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	239.000	94.757	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	652.000	258.306	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	330.000	129.135	0,01
Baytex Energy Corp., 144A 8,75% 01/04/2027	USD	656.000	613.695	0,04
Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030	USD	580.000	542.331	0,04
Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	855.000	774.145	0,05
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	214.000	206.123	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,986% 03/10/2028	USD	4.105.000	3.878.925	0,26
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025	USD	107.000	97.576	0,01
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	1.577.000	1.403.813	0,10
Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	94.000	80.772	0,00
Enbridge, Inc., FRN 5,75% 15/07/2080	USD	1.688.000	1.409.450	0,10
Enbridge, Inc., FRN 7,625% 15/01/2083	USD	883.000	802.184	0,05
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,7% 14/03/2028	USD	1.430.000	1.329.608	0,09
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN, 144A 5,278% 23/01/2026	USD	855.000	769.424	0,05
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	346.000	301.784	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 4,25% 01/06/2025	USD	210.000	187.024	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025	USD	434.000	382.853	0,03
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	445.000	371.635	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	294.000	250.231	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	225.000	188.564	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	160.000	149.322	0,01
Masonite International Corp., 144A 5,375% 01/02/2028	USD	164.000	142.113	0,01
National Bank of Canada 5,25% 17/01/2025	USD	2.560.000	2.311.587	0,16
New Gold, Inc., 144A 7,5% 15/07/2027	USD	920.000	841.083	0,06
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	291.000	260.999	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	283.000	249.765	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	680.000	573.397	0,04
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	198.000	188.699	0,01
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	354.000	269.616	0,02
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	265.000	239.409	0,02
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	153.000	132.152	0,01
Rogers Communications, Inc., FRN, 144A 5,25% 15/03/2082	USD	899.000	781.486	0,05
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	2.450.000	2.036.729	0,14
Strathcona Resources Ltd., 144A 6,875% 01/08/2026	USD	981.000	850.612	0,06
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	164.000	135.077	0,01
Toronto-Dominion Bank (The) 4,693% 15/09/2027	USD	1.625.000	1.465.283	0,10
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	1.754.000	1.653.209	0,11
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	1.618.000	1.254.828	0,09
Vermilion Energy, Inc., 144A 6,875% 01/05/2030	USD	952.000	826.462	0,06
Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027	USD	480.000	427.467	0,03
Videotron Ltd., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	347.000	284.804	0,02
			39.667.292	**2,72**
Iles Caïmans				
Apidos CLO XXX, FRN 'A1A', 144A 6,797% 18/10/2031	USD	500.000	451.889	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,95% 01/07/2024	USD	2.555.000	2.277.603	0,16
Bain Capital Credit CLO, FRN 'A1', 144A 6,634% 23/04/2031	USD	380.041	343.056	0,02
Bain Capital Credit CLO, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 6,824% 23/04/2031	USD	250.000	222.006	0,01
Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-3-R Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,699% 27/07/2031	USD	257.216	232.505	0,02
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'A1A2', 144A 6,835% 14/01/2032	USD	417.575	377.458	0,03
CARLYLE US CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 6,697% 20/04/2031	USD	279.343	252.444	0,02
CIFC Funding 2018-IV Ltd., FRN 'A1', 144A 6,814% 17/10/2031	USD	637.000	575.599	0,04
CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 6,657% 18/04/2031	USD	608.613	549.746	0,04
CIFC Funding Ltd., FRN 'A1', 144A 6,897% 20/07/2030	USD	246.206	222.519	0,02
Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	219.000	202.307	0,01
Dryden 41 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-41A 'AR', 144A 6,625% 15/04/2031	USD	258.368	233.312	0,02
Dryden 58 CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 6,664% 17/07/2031	USD	551.453	498.151	0,03
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 6,627% 18/04/2031	USD	484.186	436.959	0,03
Dryden XXVI Senior Loan Fund, FRN 'AR', 144A 6,555% 15/04/2029	USD	405.805	366.214	0,02
Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	200.000	170.480	0,01
Flatiron CLO 18 Ltd., FRN 'A', 144A 6,614% 17/04/2031	USD	213.304	192.679	0,01
Galaxy Xxviii CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 6,955% 15/07/2031	USD	389.254	351.739	0,02
LCM 26 Ltd., FRN, Series 26A 'A1', 144A 6,747% 20/01/2031	USD	763.309	689.843	0,05
LCM XXV Ltd., FRN 'B2', 144A 7,327% 20/07/2030	USD	250.000	224.275	0,02
Madison Park Funding XIII Ltd., FRN 'AR2', 144A 6,608% 19/04/2030	USD	369.817	333.894	0,02
Magnetite XV Ltd., FRN 'AR', 144A 6,65% 25/07/2031	USD	248.595	224.004	0,02
Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,737% 20/01/2031	USD	309.763	279.954	0,02
Octagon Loan Funding Ltd., FRN 'ARR', 144A 6,809% 18/11/2031	USD	300.000	271.092	0,02
Palmer Square CLO Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,755% 16/07/2031	USD	462.942	418.304	0,03
Palmer Square CLO Ltd., FRN 'A1R2', 144A 6,794% 17/01/2031	USD	655.412	592.226	0,04
Seagate HDD Cayman, 144A 8,25% 15/12/2029	USD	264.000	257.382	0,02
Seagate HDD Cayman, 144A 8,5% 15/07/2031	USD	66.000	64.766	0,00
Symphony CLO XIX Ltd., FRN 'A', 144A 6,615% 16/04/2031	USD	238.572	215.296	0,01
Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027	USD	225.000	202.690	0,01
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	94.000	88.156	0,01
Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	133.000	125.644	0,01
			11.944.192	**0,82**
Colombie				
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	130.000	125.271	0,01
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	170.000	121.878	0,01
			247.149	**0,02**
Danemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3,773% 28/03/2025	USD	220.000	197.721	0,01
Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026	USD	1.705.000	1.551.443	0,11

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026	USD	200.000	168.627	0,01
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028	USD	2.205.000	1.930.921	0,13
			3.848.712	**0,26**
France				
Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	400.000	332.937	0,02
BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	1.201.000	1.093.654	0,08
BPCE SA, FRN, 144A 2,045% 19/10/2027	USD	1.160.000	951.180	0,07
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,75% Perpetual	USD	795.000	611.184	0,04
Societe Generale SA, 144A 2,625% 22/01/2025	USD	3.245.000	2.841.373	0,20
Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053	USD	500.000	478.678	0,03
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027	USD	3.745.000	3.443.713	0,24
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	1.610.000	1.340.712	0,09
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	861.000	637.674	0,04
			11.731.105	**0,81**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 2,129% 24/11/2026	USD	5.615.000	4.754.916	0,33
			4.754.916	**0,33**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC, 144A 6,45% 15/04/2027	USD	2.439.000	2.280.115	0,15
Cimpress plc 7% 15/06/2026	USD	1.029.000	909.266	0,06
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	307.000	258.223	0,02
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	500.000	531.072	0,04
			3.978.676	**0,27**
Israël				
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	USD	44.000	36.736	0,01
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	46.000	36.621	0,00
			73.357	**0,01**
Italie				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	4.021.000	3.722.052	0,26
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	1.600.000	1.321.848	0,09
			5.043.900	**0,35**
Japon				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,64% 13/10/2027	USD	1.025.000	843.353	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,05% 31/03/2030	USD	3.825.000	2.963.176	0,20
Universal Entertainment Corp., STEP, 144A 8,75% 11/12/2024	USD	230.000	223.292	0,02
			4.029.821	**0,28**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026	USD	400.000	353.762	0,02
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	566.000	529.972	0,04
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	483.000	462.374	0,03
			1.346.108	**0,09**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027	USD	877.000	860.172	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029	USD	352.000	338.148	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029	USD	355.000	345.798	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 7,25% 15/01/2030	USD	263.000	248.204	0,02
			1.792.322	**0,12**
Luxembourg				
Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	556.000	326.275	0,02
Endo Luxembourg Finance Co. I SARL, 144A 6,125% 01/04/2029§	USD	210.000	120.641	0,01
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	1.729.000	1.497.489	0,10
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	200.000	191.336	0,01
Nexa Resources SA, Reg. S 5,375% 04/05/2027	USD	200.000	176.664	0,01
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	653.000	579.044	0,04
Telecom Italia Capital SA 7,721% 04/06/2038	USD	150.000	139.497	0,01
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	182.000	143.156	0,01
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	549.000	203.100	0,02
			3.377.202	**0,23**
Mexique				
Petroleos Mexicanos 4,875% 18/01/2024	USD	70.000	63.118	0,00
Petroleos Mexicanos 4,25% 15/01/2025	USD	210.000	185.427	0,01
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	340.000	298.955	0,02
Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	95.000	80.489	0,01
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	420.000	329.359	0,02
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	300.000	216.368	0,02
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	369.000	277.248	0,02
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	155.000	140.790	0,01
Petroleos Mexicanos 5,625% 23/01/2046	USD	200.000	109.414	0,01
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	214.000	127.108	0,01
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	77.000	44.469	0,00
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	916.000	589.752	0,04
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	354.000	211.001	0,01
			2.673.498	**0,18**
Pays-Bas				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027	USD	820.000	725.749	0,05
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	150.000	142.785	0,01
Deutsche Telekom International Finance BV 8,75% 15/06/2030	USD	3.870.000	4.217.205	0,29
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1.015.000	895.518	0,06
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	185.000	155.992	0,01
ING Groep NV, FRN 3,875% Perpetual	USD	689.000	506.970	0,04
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	429.000	359.064	0,02
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	219.000	195.880	0,01
UPC Broadband Finco BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	675.000	538.000	0,04
			7.737.163	**0,53**
Panama				
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	196.419	149.302	0,01
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	422.000	372.331	0,02
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	667.000	561.606	0,04
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	162.000	140.979	0,01
Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029	USD	154.000	145.211	0,01
			1.369.429	**0,09**
Espagne				
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	200.000	140.906	0,01
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	600.000	493.840	0,03
			634.746	**0,04**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Organisations supranationales				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	200.000	165.281	0,01
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	239.000	198.485	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	1.665.842	1.492.305	0,10
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	612.000	539.938	0,04
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	570.000	400.233	0,03
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	465.000	409.629	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	1.544.000	1.397.058	0,09
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	467.000	424.657	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	318.000	293.604	0,02
Endo DAC, 144A 5,875% 15/10/2024§	USD	200.000	116.079	0,01
Endo DAC, 144A 9,5% 31/07/2027§	USD	68.000	4.377	0,00
Herbalife Nutrition Ltd., 144A 7,875% 01/09/2025	USD	438.000	391.199	0,03
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	265.000	202.994	0,01
			6.035.839	**0,41**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 2,193% 05/06/2026	USD	1.115.000	958.108	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027	USD	3.500.000	2.900.562	0,20
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	1.715.000	1.321.246	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 4,875% Perpetual	USD	243.000	198.225	0,01
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	200.000	195.502	0,01
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.000.000	1.002.846	0,07
			6.576.489	**0,45**
Royaume-Uni				
HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual	USD	2.015.000	1.873.413	0,13
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	258.000	249.085	0,02
International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027	USD	450.000	414.090	0,03
Royalty Pharma plc 2,15% 02/09/2031	USD	1.245.000	918.356	0,06
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	260.000	209.332	0,01
Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	1.325.000	1.037.063	0,07
			4.701.339	**0,32**
Etats-Unis d'Amérique				
180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029	USD	200.000	162.344	0,01
7-Eleven, Inc., 144A 1,8% 10/02/2031	USD	3.780.000	2.777.663	0,19
Abercrombie & Fitch Management Co., 144A 8,75% 15/07/2025	USD	250.000	229.595	0,02
ABFC Trust, FRN, Series 2002-OPT1 'M1' 6,565% 25/05/2032	USD	147.366	134.937	0,01
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	606.000	532.624	0,04
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	425.000	370.034	0,03
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	545.000	444.962	0,03
ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026	USD	447.000	401.595	0,03
Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	104.000	98.073	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,126% 25/05/2036	USD	394.641	304.712	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	437.000	363.345	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	1.120.000	937.317	0,06
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028	USD	273.000	237.781	0,02
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	776.000	682.407	0,05
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030	USD	5.000	4.563	0,00
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,25% 15/03/2026	USD	446.000	381.649	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 7,5% 15/03/2026	USD	307.000	282.320	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	803.000	705.565	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	409.000	369.722	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	831.000	680.135	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	92.000	79.738	0,01
Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 7,5% 01/05/2025	USD	115.000	103.818	0,01
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	180.000	162.174	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	749.000	654.938	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	818.000	738.675	0,05
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	1.120.000	893.910	0,06
Allstate Corp. (The), FRN 6,5% 15/05/2067	USD	693.000	623.688	0,04
Ally Financial, Inc., FRN 4,7% Perpetual	USD	831.000	511.212	0,03
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-OA7 '1A2' 5,952% 25/06/2046	USD	1.445.530	1.098.631	0,08
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 5,5% 25/04/2035	USD	726.150	508.458	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2007-2CB '1A6' 5,75% 25/03/2037	USD	526.620	262.679	0,02
Alternative Loan Trust, FRN '2A1' 5,5% 25/12/2035	USD	1.306.740	770.589	0,05
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037	USD	1.125.324	506.622	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2005-80CB '5A1' 6% 25/02/2036	USD	305.579	261.129	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	424.253	339.727	0,02
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-81 'A1' 6,03% 25/02/2037	USD	1.118.888	814.845	0,06
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-OA6 'A1A' 5,75% 25/06/2037	USD	1.040.588	833.094	0,06
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035	USD	799.307	460.288	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	153.756	79.834	0,01
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	365.000	313.706	0,02
American Electric Power Co., Inc. 5,75% 01/11/2027	USD	420.000	392.389	0,03
American Electric Power Co., Inc. 5,95% 01/11/2032	USD	580.000	555.321	0,04
American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062	USD	910.000	694.284	0,05
American Express Co., FRN 3,55% Perpetual	USD	914.000	706.275	0,05
American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2007-2 '12A1' 6,01% 25/03/2037	USD	964.053	312.150	0,02
American International Group, Inc., FRN 5,75% 01/04/2048	USD	173.000	154.361	0,01
American Transmission Systems, Inc., 144A 2,65% 15/01/2032	USD	1.875.000	1.434.673	0,10
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	231.000	215.771	0,01
Amgen, Inc. 2% 15/01/2032	USD	5.045.000	3.738.623	0,26
Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	361.000	330.255	0,02
AMN Healthcare, Inc., 144A 4,625% 01/10/2027	USD	193.000	165.140	0,01
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	765.000	624.055	0,04
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'B1', 144A 5,039% 25/09/2048	USD	1.000.000	832.482	0,06
Antero Midstream Partners LP, 144A 7,875% 15/05/2026	USD	491.000	455.155	0,03
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	275.000	246.539	0,02
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	240.000	214.731	0,01
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	473.000	411.010	0,03
Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026	USD	428.000	399.834	0,03
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	163.000	151.130	0,01
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	147.000	127.423	0,01
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	258.000	213.576	0,01
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	212.000	178.852	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	785.000	689.386	0,05
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	296.000	242.731	0,02
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	66.000	51.638	0,00
Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	251.000	227.018	0,02
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	250.000	221.594	0,02
Arcosa, Inc., 144A 4,375% 15/04/2029	USD	822.000	687.277	0,05
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	254.000	212.769	0,01
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	45.000	38.651	0,00
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	999.000	844.452	0,06
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026	USD	107.000	97.486	0,01
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 8,25% 31/12/2028	USD	60.000	54.808	0,00
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	960.000	807.701	0,06
ASGN, Inc., 144A 4,625% 15/05/2028	USD	1.007.000	864.073	0,06
Athene Global Funding, 144A 0,95% 08/01/2024	USD	2.635.000	2.378.588	0,16
Atkore, Inc., 144A 4,25% 01/06/2031	USD	818.000	664.172	0,05
Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	412.000	6.978	0,00
Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029§	USD	195.000	3.523	0,00
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	857.000	744.196	0,05
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	126.000	118.669	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	221.000	193.624	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	385.000	334.360	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	835.000	695.220	0,05
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	80.000	66.955	0,00
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	300.000	271.284	0,02
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	552.000	448.379	0,03
Baker Hughes Holdings LLC 3,138% 07/11/2029	USD	2.925.000	2.460.041	0,17
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4CB1' 6,5% 25/05/2046	USD	231.100	185.782	0,01
Banc of America Funding Trust, FRN '2A1' 4,306% 20/01/2047	USD	2.800.001	2.139.559	0,15
BANK 2017-BNK7, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060	USD	185.000	94.135	0,01
Bank of America Corp., FRN 1,53% 06/12/2025	USD	5.295.000	4.598.684	0,32
Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027	USD	1.875.000	1.690.450	0,12
Bank of America Corp., FRN 1,658% 11/03/2027	USD	2.765.000	2.311.649	0,16
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	3.465.000	2.868.445	0,20
Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	2.000.000	1.638.572	0,11
Bank of America Corp., FRN 2,482% 21/09/2036	USD	547.000	391.875	0,03
Bank of America Corp., FRN 4,375% Perpetual	USD	300.000	242.473	0,02
Bank of America Corp., FRN 5,875% Perpetual	USD	1.479.000	1.280.611	0,09
Bank of America Corp., FRN 6,25% Perpetual	USD	1.309.000	1.175.455	0,08
Bank of America Corp., FRN 6,3% Perpetual	USD	936.000	852.013	0,06
Bank of America Corp., FRN 6,5% Perpetual	USD	542.000	488.737	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,834% 25/10/2033	USD	1.621.000	1.558.117	0,11
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,625% Perpetual	USD	1.253.000	1.079.822	0,07
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	385.000	356.391	0,02
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	1.301.000	1.076.663	0,07
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	751.000	375.256	0,03
Bayer US Finance II LLC, 144A 4,625% 25/06/2038	USD	2.630.000	2.057.186	0,14
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, FRN 'B1' 7,496% 28/02/2041	USD	1.200.000	1.073.027	0,07
Beacon Roofing Supply, Inc., 144A 4,5% 15/11/2026	USD	73.000	64.287	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2004-AC6 'A1' 5,75% 25/11/2034	USD	457.969	355.773	0,02
Beazer Homes USA, Inc. 7,25% 15/10/2029	USD	430.000	392.286	0,03
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	941.000	878.651	0,06
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051	USD	100.000	48.803	0,00
Berry Global, Inc., 144A 4,875% 15/07/2026	USD	753.000	669.204	0,05
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	950.000	835.485	0,06
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	508.000	468.432	0,03
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	1.754.000	1.352.884	0,09
Block, Inc. 2,75% 01/06/2026	USD	5.000	4.260	0,00
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	552.000	440.968	0,03
Bloomin' Brands, Inc., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	100.000	82.985	0,01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,625% 15/12/2025	USD	158.000	144.579	0,01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	100.000	89.873	0,01
BlueLinx Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	1.041.000	869.647	0,06
Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030	USD	114.000	95.713	0,01
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	192.000	163.754	0,01
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	336.000	284.592	0,02
Boyd Gaming Corp. 4,75% 01/12/2027	USD	435.000	379.158	0,03
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	432.000	366.196	0,03
Brink's Co. (The), 144A 5,5% 15/07/2025	USD	185.000	166.483	0,01
Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	437.000	377.625	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039	USD	1.015.000	829.170	0,06
Broadcom, Inc. 4,3% 15/11/2032	USD	1.875.000	1.625.720	0,11
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	205.000	185.027	0,01
Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025	USD	335.000	294.635	0,02
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	335.000	286.239	0,02
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	125.000	107.370	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	1.075.000	938.827	0,06
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	525.000	428.468	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	360.000	334.124	0,02
Burford Capital Global Finance LLC, 144A 6,25% 15/04/2028	USD	981.000	849.705	0,06
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	300.000	219.752	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025	USD	332.000	300.171	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	606.000	561.193	0,04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	254.000	207.914	0,01
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5,75% 01/07/2025	USD	90.000	81.556	0,01
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	1.529.000	1.401.666	0,10
Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026	USD	210.000	186.961	0,01
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	236.000	198.061	0,01
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	145.000	120.270	0,01
Capital One Financial Corp., FRN 3,95% Perpetual	USD	1.095.000	795.331	0,05
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028	USD	375.000	370.997	0,03
Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028	USD	680.000	590.146	0,04
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	94.000	82.406	0,01
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	225.000	178.075	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	2.537.000	2.224.656	0,15
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	2.315.000	2.000.092	0,14
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	1.360.000	1.167.193	0,08

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	1.490.000	1.232.315	0,08
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	1.186.000	962.010	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	1.869.000	1.476.887	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	97.000	76.881	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034	USD	15.000	11.024	0,00
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	380.000	294.755	0,02
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3,25% 10/02/2050	USD	408.000	116.715	0,01
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	632.000	567.230	0,04
CDW LLC 4,25% 01/04/2028	USD	545.000	471.917	0,03
Cedar Fair LP, 144A 5,5% 01/05/2025	USD	135.000	121.378	0,01
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	299.000	255.209	0,02
Centene Corp. 4,25% 15/12/2027	USD	440.000	382.658	0,03
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	1.530.000	1.331.867	0,09
Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USD	460.000	373.036	0,03
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'MV1' 6,4% 25/09/2034	USD	252.267	221.083	0,02
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	820.000	720.633	0,05
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	306.000	251.532	0,02
Century Communities, Inc. 6,75% 01/06/2027	USD	268.000	245.104	0,02
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,176% 10/11/2049	USD	500.000	303.358	0,02
Charles Schwab Corp. (The), FRN 4% Perpetual	USD	1.877.000	1.334.144	0,09
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	290.000	274.383	0,02
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	65.000	63.766	0,00
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	1.385.000	1.086.321	0,07
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	762.000	655.377	0,04
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	691.000	548.262	0,04
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	663.000	574.475	0,04
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	2.406.000	1.857.791	0,13
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	690.000	608.074	0,04
Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026	USD	237.000	212.504	0,01
Chesapeake Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	175.000	155.113	0,01
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	1.619.000	1.478.208	0,10
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN '2A1' 5,87% 25/04/2046	USD	1.845.024	1.389.279	0,10
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB2 '2A1B' 4,042% 20/04/2036	USD	388.860	312.916	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4,05% 20/03/2036	USD	401.597	331.853	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-31 '3A1' 4,859% 25/01/2036	USD	228.981	196.889	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A16' 6% 25/03/2037	USD	656.541	258.929	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A8' 5,5% 25/01/2036	USD	222.760	128.750	0,01
Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026	USD	546.000	492.490	0,03
Churchill Downs, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	427.000	367.919	0,03
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	382.000	314.660	0,02
Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025	USD	53.000	48.277	0,00
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	250.000	207.499	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'B' 4,137% 14/04/2050	USD	115.000	91.811	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2012-GC8 'D', 144A 4,942% 10/09/2045	USD	365.000	227.930	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 4,419% 10/02/2048	USD	1.000.000	757.302	0,05
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P6 'D', 144A 3,25% 10/12/2049	USD	275.000	176.187	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'D', 144A 3,25% 14/04/2050	USD	1.902.000	968.452	0,07
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR3 '1A1A' 4,656% 25/06/2036	USD	505.838	412.455	0,03
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 '1A5A' 4,517% 25/07/2036	USD	325.411	285.602	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR1 '2A1' 7,86% 25/03/2036	USD	363.284	302.335	0,02
Citigroup, Inc., FRN 6,124% 30/10/2024	USD	7.720.000	6.973.065	0,48
Citigroup, Inc., FRN 2,014% 25/01/2026	USD	2.085.000	1.810.226	0,12
Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual	USD	1.239.000	995.208	0,07
Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual	USD	1.168.000	977.322	0,07
Citigroup, Inc., FRN 4,7% Perpetual	USD	780.000	656.877	0,04
Citigroup, Inc., FRN 5% Perpetual	USD	1.049.000	923.470	0,06
Citigroup, Inc., FRN 5,95% Perpetual	USD	310.000	274.474	0,02
Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual	USD	885.000	791.451	0,05
Citizens Financial Group, Inc., FRN 4% Perpetual	USD	595.000	423.969	0,03
Civitas Resources, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	303.000	266.047	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	367.000	346.543	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	313.000	299.991	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	328.000	314.249	0,02
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	292.000	250.423	0,02
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	296.000	251.984	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	999.000	860.298	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	372.000	290.128	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	250.000	234.170	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	831.000	628.820	0,04
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	205.000	176.004	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	364.000	305.973	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030	USD	238.000	216.802	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75% 15/04/2030	USD	440.000	371.261	0,03
CMS Energy Corp., FRN 4,75% 01/06/2050	USD	634.000	518.629	0,04
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	82.000	65.902	0,00
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	852.000	734.984	0,05
CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	269.000	244.838	0,02
Coeur Mining, Inc., 144A 5,125% 15/02/2029	USD	696.000	578.214	0,04
Cogent Communications Group, Inc., 144A 3,5% 01/05/2026	USD	699.000	605.121	0,04
Cogent Communications Group, Inc., 144A 7% 15/06/2027	USD	259.000	235.354	0,02
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.031.000	890.409	0,06
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	650.000	489.638	0,03
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	128.000	88.527	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'C' 4,605% 10/02/2049	USD	1.200.000	960.824	0,07
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'D', 144A 4,629% 10/08/2047	USD	1.440.000	1.116.110	0,08
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 3,74% 10/04/2047	USD	385.000	304.075	0,02
COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3,687% 10/10/2047	USD	1.000.000	800.661	0,05
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3,495% 10/09/2047	USD	100.000	57.290	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'D' 4,287% 10/05/2048	USD	170.000	126.643	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,322% 10/07/2048	USD	250.000	193.027	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'D' 3,855% 10/02/2049	USD	405.000	272.445	0,02
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	530.000	393.560	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	89.000	33.541	0,00
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	961.000	765.685	0,05
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	861.000	403.208	0,03
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	686.000	416.806	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	830.000	747.231	0,05
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	258.000	216.611	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	275.000	223.893	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	440.000	251.909	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	782.000	592.878	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	280.000	200.497	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	928.000	768.770	0,05
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	258.000	202.222	0,01
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	545.000	445.485	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 9,802% 25/04/2031	USD	4.450.000	4.308.713	0,30
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1M2', 144A 7,852% 25/04/2031	USD	74.189	67.138	0,00
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M1', 144A 7,287% 25/09/2043	USD	944.710	861.420	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M2', 144A 8,587% 25/09/2043	USD	750.000	707.232	0,05
Consensus Cloud Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/10/2028	USD	360.000	297.291	0,02
Consolidated Communications, Inc., 144A 6,5% 01/10/2028	USD	891.000	694.489	0,05
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FRN, Series 2020-9 'PT', 144A 8,703% 15/04/2045	USD	55.857	48.059	0,00
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	1.281.785	1.253.906	0,09
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	764.935	519.696	0,04
Corebridge Financial, Inc., FRN 6,875% 15/12/2052	USD	733.000	660.368	0,05
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2026	USD	737.000	677.948	0,05
Cornerstone Building Brands, Inc., 144A 6,125% 15/01/2029	USD	568.000	422.549	0,03
Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	226.000	200.953	0,01
Coty, Inc., 144A 6,5% 15/04/2026	USD	42.000	37.930	0,00
Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029	USD	145.000	125.165	0,01
Cox Communications, Inc., 144A 4,8% 01/02/2035	USD	2.525.000	2.144.331	0,15
CPI CG, Inc., 144A 8,625% 15/03/2026	USD	156.000	136.914	0,01
Credit Acceptance Corp. 6,625% 15/03/2026	USD	230.000	207.693	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	715.000	676.502	0,05
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	400.000	320.208	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	207.000	192.733	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	1.285.000	1.028.163	0,07
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	498.000	340.222	0,02
CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024	USD	165.000	145.484	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A7' 5,5% 25/06/2035	USD	630.112	400.348	0,03
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN '1A8' 6% 25/05/2036	USD	1.073.709	556.046	0,04
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	945.000	777.685	0,05
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/07/2026	USD	1.198.000	728.794	0,05
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	592.000	499.534	0,03
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN 'A1', 144A 6,37% 25/03/2047	USD	1.511.723	1.044.139	0,07
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5,2% 17/01/2025	USD	1.435.000	1.295.779	0,09
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	1.726.000	1.371.110	0,09
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	1.140.000	848.327	0,06
DCP Midstream Operating LP, 144A 6,75% 15/09/2037	USD	145.000	144.461	0,01
Delek Logistics Partners LP, 144A 7,125% 01/06/2028	USD	866.000	737.750	0,05
Delek Logistics Partners LP 6,75% 15/05/2025	USD	108.000	97.194	0,01
Deluxe Corp., 144A 8% 01/06/2029	USD	994.000	795.365	0,05
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN '1A1A' 5,85% 25/08/2047	USD	2.968.210	2.370.730	0,16
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A2' 5,83% 25/05/2036	USD	443.119	355.582	0,02
Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026§	USD	547.000	25.324	0,00
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	1.324.000	1.122.747	0,08
Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030	USD	2.415.000	1.979.212	0,14
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	1.520.000	1.183.424	0,08
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	305.000	222.039	0,02
DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	4.302.000	3.655.301	0,25
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	1.241.000	771.875	0,05
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	1.346.000	1.272.242	0,09
Dominion Energy, Inc., FRN 4,35% Perpetual	USD	941.000	759.342	0,05
Dominion Energy, Inc., FRN 4,65% Perpetual	USD	97.000	83.815	0,01
Domino's Pizza Master Issuer LLC 'A2II', 144A 4,474% 25/10/2045	USD	139.500	123.347	0,01
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	943.000	767.945	0,05
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	340.000	282.941	0,02
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	350.000	285.171	0,02
Duke Energy Corp., FRN 3,25% 15/01/2082	USD	748.000	525.810	0,04
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	131.000	110.126	0,01
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.404.000	1.168.326	0,08
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	780.000	692.171	0,05
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	197.000	162.161	0,01
Edison International, FRN 5% Perpetual	USD	417.000	351.683	0,02
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	706.000	587.164	0,04
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	960.000	712.826	0,05
Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	1.020.000	944.612	0,06
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	482.000	178.612	0,01
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	596.000	530.651	0,04
Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027	USD	206.000	186.280	0,01
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	624.000	525.208	0,04
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	922.000	749.714	0,05
Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	350.000	315.300	0,02
Energy Transfer LP, 144A 8% 01/04/2029	USD	657.000	617.963	0,04
Energy Transfer LP, 144A 7,375% 01/02/2031	USD	153.000	145.099	0,01
EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030	USD	393.000	364.011	0,02
Enova International, Inc., 144A 8,5% 15/09/2025	USD	300.000	266.541	0,02
Enpro, Inc. 5,75% 15/10/2026	USD	209.000	187.062	0,01
Entegris Escrow Corp., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	453.000	396.249	0,03
Entegris Escrow Corp., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	495.000	444.687	0,03
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	369.000	316.963	0,02
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	468.000	382.377	0,03
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077	USD	565.000	489.158	0,03
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	116.000	104.794	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027	USD	260.000	241.794	0,02
EQM Midstream Partners LP, 144A 6,5% 01/07/2027	USD	115.000	106.294	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	387.000	330.752	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2030	USD	208.000	202.590	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	336.000	282.863	0,02
EQT Corp., 144A 3,125% 15/05/2026	USD	184.000	157.684	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	610.000	567.570	0,04
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5,5% 02/12/2025	USD	2.110.000	1.907.006	0,13
Equitable Holdings, Inc., FRN 4,95% Perpetual	USD	170.000	146.627	0,01
Evergy Metro, Inc. 2,25% 01/06/2030	USD	250.000	192.808	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	721.000	616.909	0,04
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6,75% 15/01/2030	USD	1.100.000	874.938	0,06
FHLMC 'A1' 3,78% 25/01/2032	USD	357.500	312.403	0,02
FHLMC 'A1' 5,076% 25/07/2032	USD	330.000	309.392	0,02
FHLMC, Series 4632 'MA' 4% 15/08/2054	USD	2.591.180	2.285.030	0,16
FHLMC, IO, FRN, Series K064 'X3' 2,141% 25/05/2027	USD	17.250.000	912.308	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,041% 25/12/2044	USD	5.740.000	345.024	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,01% 25/11/2045	USD	1.900.000	118.979	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,331% 25/07/2046	USD	8.210.000	632.124	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,235% 25/09/2046	USD	3.000.000	242.891	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,243% 25/11/2028	USD	6.000.000	506.846	0,03
FHLMC G08741 3% 01/01/2047	USD	298.627	245.088	0,02
FHLMC G08750 3% 01/03/2047	USD	949.022	778.218	0,05
FHLMC G18569 3% 01/09/2030	USD	1.002.530	871.513	0,06
FHLMC G60852 4% 01/08/2046	USD	1.379.185	1.203.725	0,08
FHLMC G67708 3,5% 01/03/2048	USD	1.516.001	1.285.914	0,09
FHLMC Q17641 3% 01/04/2043	USD	162.134	134.977	0,01
FHLMC Q50886 3,5% 01/09/2047	USD	355.356	301.963	0,02
FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034	USD	900.000	122.040	0,01
FHLMC Stacr Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 144A 9,702% 25/10/2048	USD	100.000	98.444	0,01
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA2 'M2', 144A 7,602% 25/12/2030	USD	997.003	913.132	0,06
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	533.000	419.895	0,03
Five Point Operating Co. LP, 144A 7,875% 15/11/2025	USD	722.000	647.938	0,04
FNMA 4,39% 01/07/2033	USD	250.000	226.088	0,02
FNMA 4,52% 01/07/2033	USD	245.000	222.108	0,02
FNMA, FRN, Series 2017-C01 '1B1' 11,202% 25/07/2029	USD	1.385.000	1.413.443	0,10
FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1B1' 10,302% 25/10/2029	USD	230.000	226.714	0,02
FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1B1' 9,452% 25/05/2030	USD	131.000	127.230	0,01
FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1B1' 9,002% 25/07/2030	USD	100.000	96.588	0,01
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 9,202% 25/03/2031	USD	1.000.000	969.361	0,07
FNMA, FRN, Series 2014-C04 '1M2' 10,352% 25/11/2024	USD	342.668	320.003	0,02
FNMA, FRN '1M2C' 7,852% 25/05/2030	USD	600.000	550.083	0,04
FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 10,952% 25/09/2029	USD	390.000	394.162	0,03
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 1,027% 25/04/2032	USD	9.729.218	429.788	0,03
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,849% 25/10/2032	USD	5.571.858	123.280	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2,677% 25/01/2039	USD	480.517	2.352	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,296% 25/11/2028	USD	3.850.730	149.942	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M6 'XL' 1,078% 25/11/2049	USD	1.627.731	88.147	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 8,358% 06/03/2026	USD	265.000	245.212	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'B', 144A 3,727% 25/10/2049	USD	650.000	555.131	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF39 'B', 144A 7,945% 25/11/2024	USD	496.221	441.603	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 8,145% 25/11/2027	USD	440.393	369.552	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K74 'B', 144A 4,094% 25/02/2051	USD	370.000	318.090	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KC02 'B', 144A 4,101% 25/07/2025	USD	320.000	275.181	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF42 'B', 144A 7,645% 25/12/2024	USD	225.198	199.568	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF47 'B', 144A 7,445% 25/05/2025	USD	15.075	13.281	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF50 'B', 144A 7,345% 25/07/2028	USD	37.208	30.176	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF53 'B' 7,495% 25/10/2025	USD	17.211	15.035	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'C', 144A 3,88% 25/01/2050	USD	500.000	427.978	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3,727% 25/10/2049	USD	225.000	189.630	0,01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M6' 7,495% 25/07/2034	USD	195.289	142.099	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	37.000	32.286	0,00
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.293.000	1.083.160	0,07
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	471.000	380.346	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	143.000	110.398	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	319.000	297.687	0,02
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	40.832	31.294	0,00
Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026	USD	168.000	134.420	0,01
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	512.000	394.893	0,03
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	445.000	382.004	0,03
Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	115.000	94.023	0,01
Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	62.000	49.948	0,00
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	946.000	784.086	0,05
GEO Group, Inc. (The) 10,5% 30/06/2028	USD	270.000	247.777	0,02
G-III Apparel Group Ltd., 144A 7,875% 15/08/2025	USD	175.000	158.264	0,01
Glatfelter Corp., 144A 4,75% 15/11/2029	USD	242.000	150.655	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	955.000	742.222	0,05
Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	4.321.000	3.315.471	0,23
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	500.000	413.224	0,03
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	270.000	225.831	0,02
Global Medical Response, Inc., 144A 6,5% 01/10/2025	USD	240.000	169.349	0,01
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/12/2027	USD	74.000	55.804	0,00
GLP Capital LP, REIT 5,25% 01/06/2025	USD	65.000	58.480	0,00
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 3,644% 19/11/2035	USD	146.721	110.763	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,101% 16/12/2053	USD	879.969	474	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-148 0,54% 16/07/2059	USD	210.965	5.904	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-98 0,453% 16/08/2060	USD	2.718.803	77.053	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-32 0,604% 16/05/2061	USD	1.927.862	77.738	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-9 0,884% 16/08/2060	USD	1.133.890	50.142	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-14 0,592% 16/02/2062	USD	6.715.925	263.593	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-23 0,658% 16/04/2062	USD	3.686.432	158.021	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-50 0,488% 16/06/2062	USD	2.700.903	102.286	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062	USD	6.615.865	347.659	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-56 0,969% 16/11/2061	USD	4.057.437	214.380	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,035% 16/05/2062	USD	2.056.775	118.030	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-10 0,986% 16/05/2063	USD	1.704.098	105.160	0,01
GNMA, IO, FRN 0,985% 16/06/2061	USD	1.970.206	123.483	0,01
GNMA, IO, FRN 0,759% 16/07/2064	USD	1.680.362	98.162	0,01
GNMA, IO, FRN 0,696% 16/07/2064	USD	2.274.113	136.344	0,01
GNMA, IO, FRN 0,771% 16/06/2064	USD	4.866.105	247.465	0,02
GNMA 7% 20/09/2053	USD	347.530	323.135	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
GNMA 7% 20/10/2053	USD	278.706	259.225	0,02
GNMA, FRN 'AB' 4% 16/08/2063	USD	445.293	382.953	0,03
GNMA, FRN 'AJ' 2,99% 16/03/2055	USD	503.566	401.669	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,774% 16/06/2061	USD	878.991	39.015	0,00
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	651.000	535.643	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,839% 10/09/2024	USD	1.025.000	924.546	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,859% 21/10/2024	USD	7.710.000	6.952.681	0,48
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	4.190.000	3.431.329	0,24
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	430.000	359.645	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	1.245.000	937.854	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% Perpetual	USD	298.000	239.638	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual	USD	877.000	706.454	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,4% Perpetual	USD	341.000	288.065	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,95% Perpetual	USD	331.000	286.933	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,3% Perpetual	USD	289.000	255.621	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual	USD	912.000	861.620	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	136.000	121.120	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	437.000	372.490	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	195.000	160.767	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	388.000	318.446	0,02
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	100.000	81.410	0,01
Gray Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	246.000	168.109	0,01
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	853.000	727.495	0,05
Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	350.000	238.459	0,02
Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029	USD	329.000	255.855	0,02
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	470.000	416.605	0,03
Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028	USD	602.000	504.781	0,03
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2012-GCJ9 'D', 144A 4,601% 10/11/2045	USD	823.474	671.734	0,05
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS5 'D', 144A 3,509% 10/03/2050	USD	470.000	188.112	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-SEA 'A1' 6,27% 25/02/2033	USD	91.494	80.244	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 6,717% 20/06/2033	USD	127.177	116.085	0,01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 6,25% 25/10/2036	USD	386.388	314.939	0,02
Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026	USD	760.044	694.774	0,05
Gulfport Energy Corp. 6% 15/10/2024§	USD	150.000	509	0,00
Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026	USD	426.309	389.699	0,03
Gulfport Energy Operating Corp. 6,375% 15/05/2025§	USD	170.000	577	0,00
Gulfport Energy Operating Corp. 6,375% 15/01/2026§	USD	415.000	1.408	0,00
GYP Holdings III Corp., 144A 4,625% 01/05/2029	USD	749.000	616.315	0,04
Hanesbrands, Inc., 144A 4,875% 15/05/2026	USD	141.000	123.121	0,01
Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	138.000	122.783	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 5,83% 25/01/2047	USD	414.854	354.581	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN '2A1A' 5,67% 19/05/2036	USD	1.958.635	1.054.648	0,07
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	1.339.000	1.195.409	0,08
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	411.000	333.205	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 6% 15/01/2028§	USD	560.000	45.528	0,00
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	822.000	610.533	0,04
Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§	USD	1.078.000	24.345	0,00
Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§	USD	480.000	41.192	0,00
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026	USD	182.000	163.488	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	230.000	200.429	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	282.000	234.061	0,02
HF Sinclair Corp., 144A 6,375% 15/04/2027	USD	180.000	164.103	0,01
HF Sinclair Corp., 144A 5% 01/02/2028	USD	130.000	113.169	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	165.000	148.576	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	90.000	78.670	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	157.000	137.787	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	130.000	113.081	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 01/05/2028	USD	363.000	328.320	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	168.000	140.926	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	99.000	81.969	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	104.000	91.181	0,01
HLF Financing SARL LLC, 144A 4,875% 01/06/2029	USD	725.000	516.587	0,04
Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	50.000	43.370	0,00
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	1.857.000	1.523.896	0,10
Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-FRE1 '2AV3' 5,7% 25/04/2037	USD	806.835	704.768	0,05
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028	USD	325.000	308.456	0,02
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	430.000	306.615	0,02
Huntington Bancshares, Inc., FRN 8,535% Perpetual	USD	767.000	650.988	0,04
Huntington National Bank (The), FRN 5,699% 18/11/2025	USD	2.440.000	2.179.627	0,15
Hyundai Capital America, 144A 1,65% 17/09/2026	USD	910.000	747.017	0,05
Hyundai Capital America, 144A 2,1% 15/09/2028	USD	1.090.000	860.918	0,06
Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026	USD	98.000	84.571	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	956.000	687.081	0,05
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	2.002.394	1.547.677	0,11
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	549.834	327.504	0,02
ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 7,436% 21/12/2065	USD	600.000	421.920	0,03
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	1.249.000	1.069.067	0,07
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A2' 6,09% 25/04/2035	USD	127.426	105.269	0,01
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-8 '1AM' 6,17% 25/02/2036	USD	298.156	243.851	0,02
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	118.000	94.412	0,01
Installed Building Products, Inc., 144A 5,75% 01/02/2028	USD	755.000	666.445	0,05
Intel Corp. 2% 12/08/2031	USD	850.000	649.088	0,04
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	430.000	385.135	0,03
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	500.000	443.716	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	471.000	415.465	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	203.000	178.290	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	159.000	138.023	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	10.000	8.667	0,00
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,5% 15/02/2031	USD	220.000	181.595	0,01
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	620.000	493.059	0,03
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 5,83% 25/05/2036	USD	546.731	387.657	0,03
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036	USD	1.172.433	999.791	0,07
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Series 2006-S2 'A5' 6,88% 25/05/2036	USD	1.118.573	862.585	0,06
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 '2A15' 6% 25/09/2035	USD	243.694	158.656	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-S1 '2A17' 5,8% 25/03/2037	USD	747.361	202.635	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A7 '2A2' 4,362% 25/01/2037	USD	139.736	102.992	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 4,625% 15/12/2025	USD	187.000	163.815	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	395.000	339.804	0,02
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	210.000	163.718	0,01
Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029	USD	305.000	230.336	0,02
Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/02/2030	USD	282.000	202.849	0,01
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	207.000	148.741	0,01
Keurig Dr Pepper, Inc. 3,2% 01/05/2030	USD	2.355.000	1.957.662	0,13
KeyBank NA, FRN 5,722% 14/06/2024	USD	5.065.000	4.524.972	0,31
KFC Holding Co., 144A 4,75% 01/06/2027	USD	305.000	270.951	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	71.000	65.703	0,00
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	232.000	205.951	0,01
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	160.000	153.824	0,01
Kontoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029	USD	135.000	110.394	0,01
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	300.000	262.048	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 3,75% 01/04/2030	USD	2.700.000	2.332.361	0,16
LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026	USD	1.430.000	1.257.621	0,09
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 144A 4,75% 15/06/2029	USD	1.106.000	896.528	0,06
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 15/05/2028	USD	5.000	4.410	0,00
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	964.000	805.041	0,06
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/01/2032	USD	339.000	279.831	0,02
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039	USD	70.147	25.150	0,00
LGI Homes, Inc., 144A 4% 15/07/2029	USD	101.000	78.804	0,01
Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030	USD	225.000	85.904	0,01
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	835.000	555.087	0,04
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024	USD	460.000	413.306	0,03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	762.000	684.352	0,05
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	895.000	822.379	0,06
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	749.000	651.816	0,04
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	255.000	214.861	0,01
Louisiana-Pacific Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	1.042.000	844.027	0,06
LPL Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/11/2027	USD	120.000	104.920	0,01
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026	USD	1.135.000	697.200	0,05
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	1.369.000	799.276	0,05
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	185.000	50.292	0,00
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	435.000	124.712	0,01
M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028	USD	995.000	867.520	0,06
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 15/03/2030	USD	11.000	9.350	0,00
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	701.000	577.654	0,04
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	449.000	358.403	0,02
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	160.000	141.072	0,01
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	66.000	52.607	0,00
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	8.000	6.591	0,00
MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USD	694.000	589.543	0,04
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	440.000	394.523	0,03
Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	267.000	235.877	0,02
Match Group Holdings II LLC, 144A 5,625% 15/02/2029	USD	100.000	87.813	0,01
Mattel, Inc., 144A 5,875% 15/12/2027	USD	135.000	121.979	0,01
Matthews International Corp., 144A 5,25% 01/12/2025	USD	960.000	846.252	0,06
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/08/2026	USD	1.640.000	1.512.582	0,10
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	410.000	354.046	0,02
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	1.176.000	963.145	0,07
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	554.000	473.694	0,03
Mercer International, Inc. 5,125% 01/02/2029	USD	250.000	193.868	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-2 '2A' 5,47% 25/05/2036	USD	18.100	15.948	0,00
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	1.716.000	1.671.598	0,11
Metlife Securitization Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A 3% 25/04/2055	USD	341.094	289.588	0,02
MetLife, Inc., FRN 3,85% Perpetual	USD	458.000	392.683	0,03
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5,25% 01/05/2028	USD	752.000	542.259	0,04
Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027	USD	257.000	226.000	0,02
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	448.000	407.588	0,03
Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	200.000	172.990	0,01
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	128.000	102.647	0,01
Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 8% 01/02/2026	USD	1.004.000	848.629	0,06
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	371.000	317.459	0,02
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030	USD	121.000	98.941	0,01
Mondelez International, Inc. 1,5% 04/02/2031	USD	3.780.000	2.784.954	0,19
Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	874.000	746.291	0,05
Morgan Stanley, FRN 0,791% 22/01/2025	USD	5.210.000	4.692.629	0,32
Morgan Stanley, FRN 3,62% 17/04/2025	USD	3.185.000	2.860.198	0,20
Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025	USD	5.365.000	4.664.237	0,32
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	1.495.000	1.233.822	0,08
Morgan Stanley, FRN 4,21% 20/04/2028	USD	1.540.000	1.359.997	0,09
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	1.790.000	1.625.990	0,11
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	1.172.000	1.074.949	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,875% Perpetual	USD	449.000	389.776	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C14 'D', 144A 5,037% 15/02/2047	USD	200.000	169.317	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'D', 144A 5,011% 15/04/2047	USD	100.000	89.239	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C23 'D', 144A 4,138% 15/07/2050	USD	217.000	170.140	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-MP 'D', 144A 4,276% 11/07/2040	USD	90.000	54.336	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-11AR '1A2A' 5,78% 25/01/2035	USD	54.354	45.215	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5AX '2A2' 5,77% 25/02/2037	USD	1.433.244	278.148	0,02
MortgageIT Mortgage Loan Trust, FRN '1A2' 5,87% 25/04/2036	USD	1.762.705	1.169.092	0,08
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/01/2026	USD	362.000	326.472	0,02
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 10,5% 15/05/2027	USD	606.000	562.280	0,04
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 5,5% 01/09/2028	USD	5.000	4.107	0,00
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 5,75% 01/11/2028	USD	536.000	400.252	0,03
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	991.000	821.299	0,06
Murphy Oil USA, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	401.000	317.208	0,02
Nabors Industries, Inc. 5,75% 01/02/2025	USD	110.000	99.397	0,01
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 2,75% 15/04/2032	USD	3.500.000	2.679.810	0,18
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	151.000	135.522	0,01
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	645.000	562.085	0,04
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	748.000	613.521	0,04
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USD	476.000	400.850	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	429.000	412.094	0,03
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	479.000	409.440	0,03
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	346.000	297.882	0,02
NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030	USD	103.000	85.966	0,01
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	192.000	161.708	0,01
Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028	USD	1.780.000	1.625.820	0,11
New Albertsons LP 7,75% 15/06/2026	USD	65.000	59.818	0,00
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	173.000	161.533	0,01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	155.000	151.718	0,01
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4,5% 25/02/2058	USD	344.164	302.143	0,02
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 4% 25/12/2057	USD	423.625	365.206	0,02
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	496.895	413.236	0,03
New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058	USD	410.766	13.015	0,00
Newell Brands, Inc. 5,2% 01/04/2026	USD	1.183.000	1.052.376	0,07
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	77.000	69.390	0,00
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	77.000	69.390	0,00
Newell Brands, Inc. 6,375% 01/04/2036	USD	105.000	86.874	0,01
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	1.605.000	1.335.195	0,09
News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	290.000	249.156	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	1.503.000	1.318.384	0,09
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	1.689.000	1.408.146	0,10
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6,051% 01/03/2025	USD	2.205.000	2.010.153	0,14
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,75% 01/11/2029	USD	220.000	178.205	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	614.000	522.745	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,8% 15/03/2082	USD	257.000	198.258	0,01
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,25% 15/07/2024	USD	145.000	129.599	0,01
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,25% 15/09/2024	USD	13.000	11.395	0,00
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,5% 15/09/2027	USD	11.000	9.588	0,00
NGL Energy Operating LLC, 144A 7,5% 01/02/2026	USD	226.000	206.282	0,01
NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026	USD	1.015.000	882.497	0,06
NMI Holdings, Inc., 144A 7,375% 01/06/2025	USD	200.000	182.397	0,01
Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8,125% 01/03/2028	USD	889.000	813.935	0,06
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2003-1 'A2' 4,121% 25/05/2033	USD	418.158	364.918	0,02
Novelis Corp., 144A 3,25% 15/11/2026	USD	259.000	220.167	0,01
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	525.000	444.827	0,03
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	130.000	103.617	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	197.000	157.365	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	913.000	799.711	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	167.000	129.941	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 3,875% 15/02/2032	USD	139.000	107.637	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	216.000	206.580	0,01
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A', 144A 3,104% 25/07/2026	USD	92.208	77.420	0,01
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A', 144A 3,228% 25/05/2026	USD	1.288.689	1.081.423	0,07
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	616.000	516.615	0,04
OneMain Finance Corp. 6,875% 15/03/2025	USD	194.000	176.266	0,01
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	446.000	410.832	0,03
Open Text Holdings, Inc., 144A 4,125% 15/02/2030	USD	288.000	235.732	0,02
Open Text Holdings, Inc., 144A 4,125% 01/12/2031	USD	366.000	291.814	0,02
Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	244.000	201.376	0,01
O'Reilly Automotive, Inc. 4,7% 15/06/2032	USD	440.000	393.452	0,03
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	806.000	669.716	0,05
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	505.000	389.506	0,03
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	123.000	107.685	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	112.000	90.909	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	65.000	52.456	0,00
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	172.000	163.591	0,01
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	598.000	472.815	0,03
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	283.000	244.529	0,02
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,375% 15/08/2025	USD	15.000	13.649	0,00
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	214.000	193.789	0,01
Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	729.000	615.226	0,04
Papa John's International, Inc., 144A 3,875% 15/09/2029	USD	150.000	119.979	0,01
Par Pharmaceutical, Inc., 144A 8,5% 01/04/2027§	USD	860.000	497.988	0,03
Paramount Global 4,2% 19/05/2032	USD	1.920.000	1.551.125	0,11
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	803.000	636.186	0,04
Paramount Global, FRN 6,375% 30/03/2062	USD	773.000	628.810	0,04
Patrick Industries, Inc., 144A 7,5% 15/10/2027	USD	814.000	737.994	0,05
Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029	USD	137.000	113.294	0,01
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,375% 15/10/2025	USD	210.000	186.566	0,01
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,75% 15/09/2031	USD	842.000	704.022	0,05
Performance Food Group, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	35.000	31.813	0,00
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	601.000	535.574	0,04
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	495.000	409.907	0,03
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	297.000	277.466	0,02
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	764.000	647.747	0,04
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	500.000	441.632	0,03
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	212.000	191.727	0,01
Physicians Realty LP, REIT 2,625% 01/11/2031	USD	240.000	178.492	0,01
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	247.000	214.987	0,01
Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031	USD	105.000	100.098	0,01
Pitney Bowes, Inc., 144A 6,875% 15/03/2027	USD	1.057.000	898.751	0,06
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	253.000	199.630	0,01
PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	429.000	393.455	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,354% 02/12/2028	USD	870.000	795.398	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual	USD	1.708.000	1.239.824	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,2% Perpetual	USD	700.000	615.425	0,04
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 8,857% 25/08/2025	USD	37.692	34.093	0,00
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2022-GT1 'A', 144A 9,587% 25/05/2027	USD	250.000	226.280	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	302.000	271.228	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028	USD	445.000	398.724	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	497.000	434.363	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	357.000	298.042	0,02
Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027	USD	430.000	380.549	0,03
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	206.000	180.891	0,01
Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	504.000	401.049	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	731.000	661.945	0,05
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	367.000	307.232	0,02
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	1.015.000	846.104	0,06

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Progressive Corp. (The), FRN 8,185% Perpetual	USD	640.000	574.526	0,04
Prudential Financial, Inc., FRN 5,125% 01/03/2052	USD	590.000	501.539	0,03
Prudential Financial, Inc., FRN 6,75% 01/03/2053	USD	613.000	578.122	0,04
PTC, Inc., 144A 3,625% 15/02/2025	USD	378.000	334.124	0,02
PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	546.000	467.856	0,03
Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031	USD	3.845.000	2.883.842	0,20
QVC, Inc. 5,45% 15/08/2034	USD	154.000	83.732	0,01
Rain CII Carbon LLC, 144A 7,25% 01/04/2025	USD	2.000	1.751	0,00
RALI Trust, FRN, Series 2007-QH7 '1A1' 5,97% 25/08/2037	USD	371.343	305.083	0,02
RALI Trust '1A9' 5,5% 25/02/2036	USD	640.332	467.973	0,03
RALI Trust, FRN, Series 2005-QO1 'A1' 5,77% 25/08/2035	USD	486.883	330.456	0,02
RALI Trust, FRN 'A22' 5,065% 25/07/2035	USD	1.899.876	1.583.963	0,11
RALI Trust 'A3' 6% 25/06/2036	USD	446.656	311.407	0,02
RALI Trust 'A5' 6,25% 25/02/2037	USD	987.738	691.648	0,05
RALI Trust 'A9' 6% 25/05/2036	USD	830.010	606.662	0,04
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	412.000	385.305	0,03
Realogy Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	650.000	439.244	0,03
Regal Rexnord Corp., 144A 6,05% 15/04/2028	USD	480.000	438.923	0,03
Regal Rexnord Corp., 144A 6,3% 15/02/2030	USD	202.000	187.321	0,01
Regal Rexnord Corp., 144A 6,4% 15/04/2033	USD	283.000	266.880	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	4.860.000	3.615.151	0,25
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	117.000	109.952	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	681.000	572.319	0,04
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	1.026.000	895.076	0,06
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	325.000	300.511	0,02
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	139.000	129.391	0,01
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	132.000	127.708	0,01
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025§	USD	345.000	220.777	0,02
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026§	USD	1.148.000	728.164	0,05
Rithm Capital Corp., REIT, 144A 6,25% 15/10/2025	USD	296.000	263.504	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	280.000	234.475	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	324.000	265.051	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	51.000	39.337	0,00
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,8% 15/05/2030	USD	120.000	99.869	0,01
Roper Technologies, Inc. 2% 30/06/2030	USD	250.000	191.921	0,01
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025	USD	200.000	146.541	0,01
RXO, Inc., 144A 7,5% 15/11/2027	USD	294.000	274.302	0,02
Sabre GLBL, Inc., 144A 8,625% 01/06/2027	USD	655.000	537.899	0,04
Sabre GLBL, Inc., 144A 11,25% 15/12/2027	USD	130.000	115.464	0,01
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 5,933% 15/12/2033	USD	375.000	340.161	0,02
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'MV2' 4,129% 25/08/2035	USD	38.842	35.776	0,00
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	240.000	208.090	0,01
SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,168% 10/03/2033	USD	416.014	377.114	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	224.000	180.340	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	362.000	277.612	0,02
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	331.000	253.042	0,02
Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	312.000	250.661	0,02
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 144A 5,25% 15/08/2029	USD	100.000	84.436	0,01
Sempra Energy, FRN 4,125% 01/04/2052	USD	754.000	587.922	0,04
Sempra Energy, FRN 4,875% Perpetual	USD	849.000	752.623	0,05
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	91.000	72.442	0,00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 '1A1' 5,872% 20/07/2036	USD	51.642	40.583	0,00
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	1.005.511	654.343	0,04
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	119.475	107.480	0,01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027	USD	150.000	121.061	0,01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,5% 01/03/2030	USD	1.001.000	667.957	0,05
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030	USD	400.000	253.386	0,02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,125% 01/09/2026	USD	97.000	82.414	0,01
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	921.000	803.467	0,05
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	1.995.000	1.676.852	0,11
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	1.426.000	1.247.710	0,09
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4,125% 01/07/2030	USD	162.000	130.433	0,01
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875% 01/09/2031	USD	311.000	241.211	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	150.000	132.559	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	200.000	180.888	0,01
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	64.000	58.120	0,00
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	294.000	242.184	0,02
Southern California Edison Co., FRN 9,838% Perpetual	USD	245.000	222.753	0,02
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	233.000	201.449	0,01
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	357.000	294.238	0,02
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	263.000	260.234	0,02
Sprint LLC 7,625% 15/02/2025	USD	3.463.000	3.184.208	0,22
SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	572.000	490.516	0,03
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	835.000	745.830	0,05
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP1 'B1', 144A 9,202% 25/04/2043	USD	2.610.811	2.433.157	0,17
STACR Trust, FRN 'B1', 144A 9,652% 25/02/2047	USD	650.000	643.677	0,04
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	604.000	502.553	0,03
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	145.000	127.731	0,01
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	1.303.000	1.134.445	0,08
Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	156.000	120.879	0,01
Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026	USD	1.830.000	1.544.876	0,11
Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027	USD	625.000	410.665	0,03
State Street Corp., FRN 2,203% 07/02/2028	USD	1.735.000	1.455.891	0,10
State Street Corp., FRN 8,185% Perpetual	USD	281.000	250.984	0,02
Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	370.000	303.346	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 6,32% 25/05/2047	USD	1.501.306	1.094.345	0,07
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A1' 5,85% 25/07/2046	USD	647.283	409.621	0,03
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR7 'A1A' 6,17% 19/04/2035	USD	402.432	325.835	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 5,97% 19/07/2035	USD	115.841	94.784	0,01
Structured Asset Securities Corp., Series 2002-AL1 'A3' 3,45% 25/02/2032	USD	137.200	53.023	0,00
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC3 'A3' 5,79% 25/10/2036	USD	1.017.804	752.857	0,05
Summer BC Bidco B LLC, 144A 5,5% 31/10/2026	USD	217.000	183.794	0,01
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	98.000	85.734	0,01
Summit Materials LLC, 144A 7,25% 15/01/2031	USD	125.000	119.798	0,01
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 9% 15/10/2026	USD	218.000	196.717	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
SunCoke Energy, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029	USD	237.000	193.152	0,01
Sunoco LP 5,875% 15/03/2028	USD	19.000	17.139	0,00
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	279.000	234.227	0,02
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	499.000	416.989	0,03
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	252.000	204.500	0,01
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027	USD	1.745.000	1.528.528	0,10
Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032	USD	380.000	326.146	0,02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025	USD	663.000	603.285	0,04
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	430.000	380.237	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	260.000	222.199	0,02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	206.000	173.215	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	124.000	103.496	0,01
Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027	USD	519.000	475.316	0,03
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	140.000	125.185	0,01
Targa Resources Partners LP 6,875% 15/01/2029	USD	143.000	132.891	0,01
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	574.000	474.958	0,03
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,125% 01/08/2030	USD	10.000	8.750	0,00
TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026	USD	200.000	175.906	0,01
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	420.000	353.245	0,02
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	531.000	440.116	0,03
Teleflex, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	345.000	296.539	0,02
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	1.309.000	1.068.938	0,07
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	189.000	144.952	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,75% 15/05/2031	USD	496.000	458.699	0,03
Tenet Healthcare Corp. 4,875% 01/01/2026	USD	2.531.000	2.258.106	0,15
Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	666.000	604.320	0,04
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	1.476.000	1.308.230	0,09
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	134.000	112.794	0,01
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	420.000	383.417	0,03
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	1.428.000	1.228.628	0,08
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	1.119.000	900.911	0,06
Titan International, Inc. 7% 30/04/2028	USD	79.000	71.421	0,00
T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	1.300.000	1.057.948	0,07
Topaz Solar Farms LLC, 144A 5,75% 30/09/2039	USD	212.034	187.948	0,01
TopBuild Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	586.000	482.781	0,03
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	431.000	346.058	0,02
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	522.000	426.142	0,03
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	1.088.000	883.096	0,06
TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031	USD	261.000	242.406	0,02
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	322.000	302.705	0,02
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	649.000	511.326	0,03
Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	176.000	169.223	0,01
Truist Financial Corp., FRN 5,1% Perpetual	USD	1.231.000	1.013.273	0,07
Truist Financial Corp., FRN 5,125% Perpetual	USD	246.000	187.543	0,01
TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029	USD	91.000	74.772	0,01
Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027	USD	180.000	168.068	0,01
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	405.000	350.152	0,02
UMBS 2,5% 01/02/2052	USD	784.839	604.062	0,04
UMBS 3% 01/03/2052	USD	1.585.723	1.269.315	0,09
UMBS 4,5% 01/08/2052	USD	2.238.086	1.962.670	0,13
UMBS 4,5% 01/09/2052	USD	3.829.079	3.357.878	0,23
UMBS 5% 01/12/2052	USD	5.612.694	5.023.017	0,34
UMBS AB9236 3% 01/05/2043	USD	702.402	583.931	0,04
UMBS AL6182 3% 01/06/2043	USD	676.335	562.242	0,04
UMBS AL8961 3% 01/03/2044	USD	615.772	511.937	0,03
UMBS AL9045 3% 01/09/2046	USD	705.846	582.035	0,04
UMBS AL9599 3,5% 01/09/2036	USD	3.243.105	2.812.221	0,19
UMBS AR9198 3% 01/03/2043	USD	343.900	285.897	0,02
UMBS AS0021 3% 01/07/2043	USD	1.298.592	1.077.493	0,07
UMBS AS4085 4% 01/12/2044	USD	1.384.395	1.206.158	0,08
UMBS AS8684 3,5% 01/01/2047	USD	551.458	467.965	0,03
UMBS AS9313 4% 01/03/2047	USD	2.751.145	2.396.951	0,16
UMBS AS9585 4% 01/05/2047	USD	2.461.256	2.145.136	0,15
UMBS BC0167 3,5% 01/01/2046	USD	811.779	688.531	0,05
UMBS BM1909 4% 01/02/2045	USD	1.981.934	1.737.836	0,12
UMBS BM1963 3,5% 01/02/2045	USD	1.839.613	1.571.975	0,11
UMBS BM5606 4% 01/03/2049	USD	704.615	616.750	0,04
UMBS FM1782 4% 01/03/2046	USD	3.163.848	2.776.423	0,19
UMBS MA2321 3,5% 01/07/2035	USD	2.498.568	2.168.042	0,15
UMBS ZS4712 3% 01/04/2047	USD	955.660	782.068	0,05
Unisys Corp., 144A 6,875% 01/11/2027	USD	1.168.000	948.153	0,06
United Airlines Holdings, Inc. 5% 01/02/2024	USD	194.000	175.545	0,01
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	475.000	416.606	0,03
Uniti Group LP, REIT, 144A 4,75% 15/04/2028	USD	165.000	128.659	0,01
Uniti Group LP, REIT, 144A 6,5% 15/02/2029	USD	131.000	85.350	0,01
Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/01/2030	USD	941.000	587.424	0,04
Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	135.000	121.922	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	451.000	421.333	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	132.000	107.051	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	436.000	393.539	0,03
Upbound Group, Inc., 144A 6,375% 15/02/2029	USD	1.033.000	878.671	0,06
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 17,69% 20/04/2030	USD	868.359	792.212	0,05
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 17,151% 20/05/2030	USD	325.677	294.198	0,02
US Bancorp, FRN 4,548% 22/07/2028	USD	545.000	485.001	0,03
US Bancorp, FRN 3,7% Perpetual	USD	1.080.000	770.412	0,05
US Bancorp, FRN 5,3% Perpetual	USD	289.000	233.429	0,02
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	127.000	117.770	0,01
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	210.000	176.589	0,01
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	658.000	592.004	0,04
Valvoline, Inc., 144A 4,25% 15/02/2030	USD	125.000	112.222	0,01
Velocity Commercial Capital Loan Trust 'A', 144A 3,59% 25/04/2048	USD	844.794	722.019	0,05
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M2', 144A 4,51% 26/10/2048	USD	38.808	30.750	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	499.000	455.270	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	210.000	201.812	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	210.000	198.378	0,01
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	472.000	365.968	0,02
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,625% 01/05/2024	USD	120.000	108.276	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,5% 15/02/2025	USD	18.000	15.855	0,00
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025	USD	436.000	387.112	0,03
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026	USD	562.000	491.753	0,03
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	823.000	743.994	0,05
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027	USD	223.000	190.229	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/01/2028	USD	5.000	4.309	0,00
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029	USD	390.000	323.789	0,02
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	643.000	547.552	0,04
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030	USD	1.163.000	957.306	0,07
Victoria's Secret & Co., 144A 4,625% 15/07/2029	USD	286.000	216.251	0,01
Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029	USD	1.647.000	1.454.076	0,10
Vistra Corp., FRN, 144A 7% Perpetual	USD	244.000	217.411	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026	USD	225.000	201.236	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	585.000	522.600	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	175.000	153.656	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	436.000	365.590	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	619.000	581.532	0,04
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	100.000	85.554	0,01
VMware LLC 4,7% 15/05/2030	USD	225.000	200.827	0,01
VMware LLC 2,2% 15/08/2031	USD	5.320.000	3.986.410	0,27
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	528.000	433.766	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-4 '1A3' 6% 25/06/2037	USD	432.718	295.429	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2007-1 '1A7' 6% 25/02/2037	USD	513.402	335.253	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR3 'A2' 4,077% 25/03/2035	USD	49.257	42.832	0,00
Warnermedia Holdings, Inc. 3,755% 15/03/2027	USD	1.135.000	981.623	0,07
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	1.780.000	1.472.550	0,10
Warrior Met Coal, Inc., 144A 7,875% 01/12/2028	USD	88.000	79.137	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 2,164% 11/02/2026	USD	2.615.000	2.274.124	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	2.250.000	1.940.411	0,13
Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	1.130.000	1.026.277	0,07
Wells Fargo & Co., FRN 3,9% Perpetual	USD	1.144.000	956.158	0,07
Wells Fargo & Co., FRN 7,625% Perpetual	USD	410.000	389.625	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 5,9% Perpetual	USD	211.000	189.390	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048	USD	300.000	183.483	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	735.000	447.677	0,03
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 9,97% 25/10/2034	USD	1.587.466	1.465.378	0,10
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026§	USD	1.121.000	104.049	0,01
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13,125% 15/11/2027§	USD	45.000	1.423	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025	USD	524.000	477.379	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	791.000	736.680	0,05
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3,896% 15/09/2057	USD	1.125.000	477.737	0,03
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	811.000	723.897	0,05
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	306.000	290.544	0,02
Winnebago Industries, Inc., 144A 6,25% 15/07/2028	USD	106.000	94.504	0,01
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	829.000	682.738	0,05
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	455.000	395.974	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	160.000	127.863	0,01
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4,375% 15/08/2028	USD	244.000	206.722	0,01
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025	USD	1.304.000	1.172.679	0,08
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	701.000	598.563	0,04
Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	331.000	270.548	0,02
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	245.000	224.344	0,02
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	188.000	176.306	0,01
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	538.000	468.301	0,03
ZF North America Capital, Inc., 144A 4,75% 29/04/2025	USD	702.000	627.255	0,04
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	690.000	572.312	0,04
			547.780.363	**37,57**
Iles vierges britanniques				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	200.000	151.941	0,01
			151.941	**0,01**
Total des Obligations			**672.133.966**	**46,09**
Obligations convertibles				
Canada				
Shopify, Inc. 0,125% 01/11/2025	USD	1.477.000	1.264.189	0,09
			1.264.189	**0,09**
Iles Caïmans				
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S 0% 22/01/2026	USD	1.200.000	1.078.374	0,07
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	2.600.000	2.030.444	0,14
Sea Ltd. 0,25% 15/09/2026	USD	1.883.000	1.403.322	0,10
			4.512.140	**0,31**
Israël				
Wix.com Ltd. 0% 15/08/2025	USD	3.097.000	2.546.948	0,17
			2.546.948	**0,17**
Nouvelle-Zélande				
Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2025	USD	3.237.000	2.625.859	0,18
			2.625.859	**0,18**
Royaume-Uni				
Barclays Bank plc 0% 18/02/2025	USD	1.622.000	1.618.525	0,11
			1.618.525	**0,11**
Etats-Unis d'Amérique				
Affirm Holdings, Inc. 0% 15/11/2026	USD	2.993.000	2.232.178	0,15
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	2.608.000	2.126.327	0,15
Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026	USD	633.000	510.844	0,03
Alteryx, Inc. 1% 01/08/2026	USD	1.638.000	1.444.584	0,10
American Water Capital Corp., 144A 3,625% 15/06/2026	USD	1.223.000	1.110.284	0,08
BILL Holdings, Inc. 0% 01/04/2027	USD	684.000	513.831	0,03
Block, Inc. 0,25% 01/11/2027	USD	2.405.000	1.797.660	0,12
CenterPoint Energy, Inc., 144A 4,25% 15/08/2026	USD	897.000	816.569	0,06
Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	1.216.000	954.140	0,07
Chegg, Inc. 0% 01/09/2026	USD	1.016.000	766.353	0,05
Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USD	1.711.000	1.396.628	0,10
Coinbase Global, Inc. 0,5% 01/06/2026	USD	985.000	819.994	0,06
Confluent, Inc. 0% 15/01/2027	USD	3.020.000	2.288.936	0,16
DISH Network Corp. 3,375% 15/08/2026	USD	427.000	206.495	0,01
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	2.285.000	2.043.748	0,14
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2026	USD	652.000	541.651	0,04
Etsy, Inc. 0,25% 15/06/2028	USD	1.541.000	1.120.341	0,08
Euronet Worldwide, Inc. 0,75% 15/03/2049	USD	1.250.000	1.065.357	0,07
Halozyme Therapeutics, Inc. 0,25% 01/03/2027	USD	1.112.000	873.458	0,06
Lyft, Inc. 1,5% 15/05/2025	USD	670.000	576.073	0,04
Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0,875% 15/06/2026	USD	2.250.000	1.839.388	0,13
Okta, Inc. 0,125% 01/09/2025	USD	2.151.000	1.798.274	0,12
RingCentral, Inc. 0% 01/03/2025	USD	2.452.000	2.071.021	0,14
RingCentral, Inc. 0% 15/03/2026	USD	2.961.000	2.330.417	0,16
RWT Holdings, Inc. 5,75% 01/10/2025	USD	1.177.000	1.001.957	0,07
Shift4 Payments, Inc. 0,5% 01/08/2027	USD	2.077.000	1.761.986	0,12
Snap, Inc. 0% 01/05/2027	USD	3.031.000	2.201.823	0,15
SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025	USD	926.000	765.265	0,05
Southern Co. (The), 144A 3,875% 15/12/2025	USD	906.000	821.043	0,06
Splunk, Inc. 1,125% 15/06/2027	USD	1.182.000	1.039.505	0,07
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	2.224.000	1.775.325	0,12
Teladoc Health, Inc. 1,25% 01/06/2027	USD	1.634.000	1.220.556	0,08
TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026	USD	1.612.000	1.282.977	0,09

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	1.318.000	1.224.102	0,08
Unity Software, Inc. 0% 15/11/2026	USD	876.000	662.307	0,05
			45.001.397	**3,09**
Total des obligations convertibles			**57.569.058**	**3,95**
Actions				
Chine				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	234.100	692.859	0,05
Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNH	40.300	107.319	0,01
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	152.500	314.852	0,02
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	290.800	986.390	0,07
Joyoung Co. Ltd. 'A'	CNH	24.142	38.886	0,00
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	28.600	508.731	0,03
			2.649.037	**0,18**
Total des Actions			**2.649.037**	**0,18**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**732.352.061**	**50,22**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
ESC GCB144A3C7 ENTER 8,75% 15/10/2026*	USD	564.000	0	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/05/2037*	USD	75.000	968.666	0,07
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/05/2037*	USD	75.000	789.987	0,05
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,625% 15/09/2027*	USD	545.000	295.393	0,02
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,25% 01/07/2028*	USD	130.000	67.525	0,01
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029*	USD	144.000	62.439	0,00
			2.184.010	**0,15**
Total des Obligations			**2.184.010**	**0,15**
Obligations convertibles				
Etats-Unis d'Amérique				
Gulfport Energy Corp. 10%*	USD	19	164.429	0,01
			164.429	**0,01**
Total des obligations convertibles			**164.429**	**0,01**
Actions				
Luxembourg				
Intelsat SA*	USD	18.834	494.805	0,04
			494.805	**0,04**
Russie				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	228.201	2.350	0,00
Severstal PJSC, GDR*	USD	16.164	2.397	0,00
			4.747	**0,00**
Etats-Unis d'Amérique				
EP Energy Corp.*	USD	11.154	16.121	0,00
Mallinckrodt plc*	USD	6.623	228.843	0,02
MYT Holding LLC*	USD	78.658	24.869	0,00
MYT Holding LLC Preference*	USD	135.646	72.050	0,01
NMG Holding Co., Inc.*	USD	95	9.655	0,00
NMG, Inc.*	USD	644	65.447	0,00
			416.985	**0,03**
Total des Actions			**916.537**	**0,07**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Warrants				
Royaume-Uni				
Nmg Research Ltd. 24/09/2027*	USD	3.999	49.671	0,00
			49.671	**0,00**
Etats-Unis d'Amérique				
Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	636	6.033	0,00
			6.033	**0,00**
Total des warrants			**55.704**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**3.320.680**	**0,23**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	63.984.709	57.800.098	3,96
			57.800.098	**3,96**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**57.800.098**	**3,96**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**57.800.098**	**3,96**
Total des Investissements			**1.430.256.240**	**98,06**
Liquidités			**(10.918.443)**	**(0,75)**
Autres actifs/(passifs)			**39.289.301**	**2,69**
Total de l'Actif net			**1.458.627.098**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	59,38
Luxembourg	4,81
Royaume-Uni	4,61
France	3,86
Canada	3,85
Pays-Bas	2,21
Allemagne	2,01
Suisse	1,48
Iles Caïmans	1,38
Espagne	1,38
Italie	1,31
Japon	1,19
Irlande	1,01
Finlande	0,77
Chine	0,60
Australie	0,58
Taïwan	0,56
Organisations supranationales	0,49
Suède	0,49
Danemark	0,47
Mexique	0,39
Corée du Sud	0,34
Jersey	0,31
Afrique du Sud	0,29
Emirats arabes unis	0,24
Inde	0,23
Turquie	0,23
Belgique	0,21
Nouvelle-Zélande	0,21
Israël	0,20
Brésil	0,19
Norvège	0,17
Singapour	0,15
Autriche	0,14
Colombie	0,14
Hong Kong	0,14
Bermudes	0,13
Indonésie	0,13
Liberia	0,12
République dominicaine	0,12
Egypte	0,12
Portugal	0,11
Nigeria	0,10
Panama	0,09
Bahreïn	0,08
Argentine	0,07
Arabie saoudite	0,07
Côte d'Ivoire	0,06
Thaïlande	0,05
Angola	0,05
Iles Marshall	0,05
Oman	0,05
Costa Rica	0,05
Pakistan	0,04
Equateur	0,04
Paraguay	0,04
Kenya	0,04
El Salvador	0,03
Maroc	0,03
Sénégal	0,03
Zambie	0,03
Azerbaïdjan	0,03
Uruguay	0,03
Jordanie	0,02
Chili	0,02
Kazakhstan	0,02
Pologne	0,02
Gibraltar	0,02
Iraq	0,02
Pérou	0,02
République de Macédoine du Nord	0,02
Venezuela	0,01
Trinité-et-Tobago	0,01
Gabon	0,01
Guatemala	0,01
Iles vierges britanniques	0,01
Mongolie	0,01
Ile Maurice	0,01
Honduras	0,01
Malte	0,01

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023 (suite)	% de l'Actif net
Liban	-
Russie	-
Total des Investissements	**98,06**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,94
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EUR	34.068.211	GBP	29.354.492	17/01/2024	Morgan Stanley	318.091	0,02
EUR	10.665.810	HKD	90.931.364	17/01/2024	State Street	156.886	0,01
EUR	9.547.211	JPY	1.472.342.151	17/01/2024	Morgan Stanley	131.691	0,01
EUR	14.753.201	USD	16.245.591	17/01/2024	BNP Paribas	86.375	0,01
EUR	11.802.825	USD	12.893.465	17/01/2024	HSBC	162.361	0,01
EUR	1.145.303.694	USD	1.251.593.324	17/01/2024	Morgan Stanley	15.341.622	1,05
EUR	1.597	USD	1.767	18/01/2024	Morgan Stanley	2	-
EUR	373.143	USD	403.035	18/01/2024	Standard Chartered	9.291	-
USD	734.739	EUR	662.301	03/01/2024	Morgan Stanley	1.420	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**16.207.739**	**1,11**
EUR	7.266.765	AUD	11.836.564	17/01/2024	Barclays	(21.068)	-
EUR	12.290.611	CAD	18.120.269	17/01/2024	Citibank	(81.102)	(0,01)
EUR	10.930.584	CHF	10.357.953	17/01/2024	BNP Paribas	(244.204)	(0,02)
EUR	6.498.801	SEK	72.661.794	17/01/2024	Citibank	(31.196)	-
EUR	8.927.961	USD	9.919.193	17/01/2024	Morgan Stanley	(27.273)	-
EUR	661.916	USD	734.739	18/01/2024	Morgan Stanley	(1.391)	-
USD	2.301.553	EUR	2.129.919	17/01/2024	Barclays	(52.033)	-
USD	1.106.950	EUR	1.025.946	17/01/2024	BNP Paribas	(26.570)	-
USD	1.730.305	EUR	1.580.594	17/01/2024	HSBC	(18.442)	-
USD	345.206	EUR	314.426	17/01/2024	Morgan Stanley	(2.767)	-
USD	1.347.603	EUR	1.224.531	17/01/2024	State Street	(7.890)	-
USD	161.051	EUR	146.777	18/01/2024	BNP Paribas	(1.384)	-
USD	1.079.101	EUR	997.462	18/01/2024	Citibank	(23.273)	-
USD	113.423	EUR	102.940	18/01/2024	HSBC	(543)	-
USD	7.963.363	EUR	7.290.375	18/01/2024	Morgan Stanley	(101.220)	(0,01)
USD	903.808	EUR	837.396	18/01/2024	State Street	(21.458)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(661.814)**	**(0,04)**
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						**15.545.925**	**1,07**

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
NASDAQ 100 Emini Index, 15/03/2024	61	USD	18.841.258	935.009	0,06
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	45	USD	9.820.884	387.321	0,03
US 10 Year Note, 19/03/2024	4.515	USD	459.574.332	12.600.784	0,87
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**13.923.114**	**0,96**
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2024	(570)	EUR	(26.011.950)	(94.010)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(94.010)**	**(0,01)**
Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**13.829.104**	**0,95**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
France				
Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	200.000	141.882	0,13
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	200.000	184.871	0,16
CGG SA, 144A 8,75% 01/04/2027	USD	342.000	284.358	0,25
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	250.000	230.894	0,20
			842.005	**0,74**
Irlande				
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3,2% 23/09/2026	USD	43.000	37.352	0,03
			37.352	**0,03**
Luxembourg				
DH Europe Finance II Sarl 2,2% 15/11/2024	USD	34.000	29.900	0,03
			29.900	**0,03**
Iles Marshall				
Danaos Corp., 144A 8,5% 01/03/2028	USD	330.000	302.944	0,26
			302.944	**0,26**
Pays-Bas				
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	206.000	173.937	0,15
Shell International Finance BV 2,75% 06/04/2030	USD	14.000	11.555	0,01
			185.492	**0,16**
Espagne				
Banco Santander SA 3,496% 24/03/2025	USD	200.000	176.917	0,15
			176.917	**0,15**
Royaume-Uni				
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	68.000	60.079	0,05
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	115.000	98.664	0,09
Drax Finco plc, 144A 6,625% 01/11/2025	USD	200.000	177.927	0,16
Harbour Energy plc, 144A 5,5% 15/10/2026	USD	200.000	176.776	0,15
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4,5% 01/10/2027	USD	200.000	168.319	0,15
Lloyds Banking Group plc 4,65% 24/03/2026	USD	200.000	177.181	0,15
Marks & Spencer plc, 144A 7,125% 01/12/2037	USD	100.000	91.380	0,08
			950.326	**0,83**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 3,2% 14/05/2026	USD	44.000	38.505	0,03
AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026	USD	61.000	52.816	0,05
AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	50.000	42.169	0,04
AECOM 5,125% 15/03/2027	USD	264.000	236.504	0,21
Air Lease Corp. 2,3% 01/02/2025	USD	99.000	86.297	0,08
Air Lease Corp. 3,25% 01/03/2025	USD	31.000	27.283	0,02
Air Lease Corp. 3,75% 01/06/2026	USD	14.000	12.202	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	105.000	93.199	0,08
American International Group, Inc. 6,25% 15/03/2087	USD	100.000	81.721	0,07
American Tower Corp., REIT 2,75% 15/01/2027	USD	43.000	36.418	0,03
American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028	USD	43.000	33.913	0,03
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,5% 01/06/2030	USD	40.000	34.382	0,03
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038	USD	3.000	2.575	0,00
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	50.000	42.442	0,04
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	64.000	60.289	0,05
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	76.000	69.500	0,06
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	215.000	194.268	0,17
Becton Dickinson & Co. 2,823% 20/05/2030	USD	14.000	11.306	0,01
BP Capital Markets America, Inc. 3,543% 06/04/2027	USD	25.000	21.951	0,02
BP Capital Markets America, Inc. 3,633% 06/04/2030	USD	9.000	7.790	0,01
Bunge Ltd. Finance Corp. 1,63% 17/08/2025	USD	33.000	28.174	0,02
Celanese US Holdings LLC 6,05% 15/03/2025	USD	13.000	11.819	0,01
Cigna Group (The) 4,375% 15/10/2028	USD	43.000	38.449	0,03
Citigroup, Inc. 4,4% 10/06/2025	USD	95.000	84.770	0,07
Commercial Metals Co. 4,125% 15/01/2030	USD	337.000	280.740	0,25
Commercial Metals Co. 3,875% 15/02/2031	USD	65.000	51.965	0,05
Constellation Brands, Inc. 2,25% 01/08/2031	USD	29.000	22.045	0,02
Crown Castle, Inc., REIT 3,65% 01/09/2027	USD	35.000	30.075	0,03
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	20.000	18.006	0,02
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	16.000	11.773	0,01
CVS Health Corp. 1,3% 21/08/2027	USD	74.000	59.366	0,05
CVS Health Corp. 3,25% 15/08/2029	USD	14.000	11.770	0,01
CVS Health Corp. 2,125% 15/09/2031	USD	17.000	12.734	0,01
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	25.000	22.210	0,02
Dell International LLC 6,02% 15/06/2026	USD	16.000	14.788	0,01
Dell International LLC 5,25% 01/02/2028	USD	2.000	1.851	0,00
Discover Financial Services 3,75% 04/03/2025	USD	46.000	40.641	0,04
Elevance Health, Inc. 2,375% 15/01/2025	USD	14.000	12.285	0,01
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	227.000	193.363	0,17
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	25.000	20.809	0,02
Eversource Energy 4,2% 27/06/2024	USD	25.000	22.417	0,02
Eversource Energy 4,6% 01/07/2027	USD	18.000	16.130	0,01
Fidelity National Information Services, Inc. 4,5% 15/07/2025	USD	21.000	18.779	0,02
Fidelity National Information Services, Inc. 1,15% 01/03/2026	USD	25.000	20.867	0,02
Fidelity National Information Services, Inc. 2,25% 01/03/2031	USD	14.000	10.676	0,01
Fiserv, Inc. 3,2% 01/07/2026	USD	73.000	63.471	0,06
Fiserv, Inc. 3,5% 01/07/2029	USD	9.000	7.646	0,01
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	100.000	75.162	0,07
Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	50.000	39.972	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 2,3% 10/02/2025	USD	200.000	173.799	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	200.000	173.303	0,15
General Motors Co. 6,125% 01/10/2025	USD	47.000	43.022	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 3,95% 13/04/2024	USD	4.000	3.592	0,00
General Motors Financial Co., Inc. 3,8% 07/04/2025	USD	27.000	23.883	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 2,75% 20/06/2025	USD	39.000	33.876	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 1,25% 08/01/2026	USD	21.000	17.546	0,02
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	29.000	23.756	0,02
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	4.000	3.096	0,00
Goldman Sachs Capital II, FRN 6,406% Perpetual	USD	22.000	16.639	0,01
HCA, Inc. 5,875% 01/02/2029	USD	60.000	55.942	0,05
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	29.000	21.604	0,02
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	53.000	47.173	0,04
Howmet Aerospace, Inc. 5,9% 01/02/2027	USD	84.000	77.890	0,07
ITC Holdings Corp. 3,35% 15/11/2027	USD	38.000	32.574	0,03
John Deere Capital Corp. 4,15% 15/09/2027	USD	31.000	27.798	0,02
Kilroy Realty LP, REIT 3,45% 15/12/2024	USD	29.000	25.570	0,02
Kilroy Realty LP, REIT 4,75% 15/12/2028	USD	33.000	28.331	0,02
Kroger Co. (The) 1,7% 15/01/2031	USD	17.000	12.422	0,01
Lear Corp. 2,6% 15/01/2032	USD	11.000	8.038	0,01
Lowe's Cos., Inc. 3,35% 01/04/2027	USD	70.000	60.897	0,05
McCormick & Co., Inc. 3,15% 15/08/2024	USD	23.000	20.454	0,02
McDonald's Corp. 4,8% 14/08/2028	USD	20.000	18.371	0,02
McKesson Corp. 1,3% 15/08/2026	USD	48.000	39.749	0,03
MDC Holdings, Inc. 2,5% 15/01/2031	USD	11.000	8.178	0,01
Mellon Capital IV, FRN 6,197% Perpetual	USD	18.000	12.952	0,01
MGIC Investment Corp. 5,25% 15/08/2028	USD	381.000	335.282	0,29
Murphy Oil USA, Inc. 4,75% 15/09/2029	USD	360.000	308.081	0,27
Norfolk Southern Corp. 2,9% 15/06/2026	USD	36.000	31.212	0,03
Norfolk Southern Corp. 2,3% 15/05/2031	USD	9.000	7.027	0,01
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	70.000	54.180	0,05

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Oracle Corp. 2,5% 01/04/2025	USD	76.000	66.378	0,06
Oracle Corp. 1,65% 25/03/2026	USD	27.000	22.750	0,02
Oracle Corp. 3,25% 15/11/2027	USD	17.000	14.566	0,01
Oracle Corp. 3,9% 15/05/2035	USD	6.000	4.841	0,00
Oracle Corp. 3,85% 15/07/2036	USD	4.000	3.175	0,00
PBF Holding Co. LLC 6% 15/02/2028	USD	354.000	310.874	0,27
Southern California Gas Co. 3,15% 15/09/2024	USD	29.000	25.823	0,02
Southern California Gas Co. 2,95% 15/04/2027	USD	25.000	21.416	0,02
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	4.000	2.957	0,00
Sysco Corp. 3,25% 15/07/2027	USD	18.000	15.541	0,01
Sysco Corp. 2,4% 15/02/2030	USD	17.000	13.547	0,01
Teleflex, Inc. 4,625% 15/11/2027	USD	226.000	199.564	0,17
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,8% 21/11/2027	USD	46.000	42.330	0,04
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	29.000	21.808	0,02
Toyota Motor Credit Corp. 3,05% 22/03/2027	USD	27.000	23.357	0,02
Tri Pointe Homes, Inc. 5,25% 01/06/2027	USD	27.000	23.991	0,02
Tri Pointe Homes, Inc. 5,7% 15/06/2028	USD	344.000	307.799	0,27
Under Armour, Inc. 3,25% 15/06/2026	USD	28.000	23.915	0,02
Union Pacific Corp. 3% 15/04/2027	USD	36.000	31.096	0,03
Union Pacific Corp. 3,7% 01/03/2029	USD	9.000	7.936	0,01
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	60.000	49.289	0,04
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	100.000	92.702	0,08
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	55.000	50.882	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 5,15% 15/10/2025	USD	39.000	35.615	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 3,7% 15/05/2027	USD	34.000	30.053	0,03
US Bancorp 2,375% 22/07/2026	USD	80.000	67.844	0,06
US Treasury 4,125% 31/01/2025	USD	1.417.000	1.271.761	1,11
Ventas Realty LP, REIT 4,125% 15/01/2026	USD	32.000	28.194	0,02
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	14.000	12.095	0,01
Welltower OP LLC, REIT 3,625% 15/03/2024	USD	51.000	45.770	0,04
Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031	USD	172.000	140.021	0,12
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	193.000	162.863	0,14
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031	USD	14.000	10.816	0,01
Zoetis, Inc. 5,4% 14/11/2025	USD	61.000	55.553	0,05
Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030	USD	17.000	13.217	0,01
			7.424.859	**6,48**
Total des Obligations			**9.949.795**	**8,68**
Actions				
Australie				
Ampol Ltd.	AUD	3.163	70.418	0,06
Ansell Ltd.	AUD	2.052	31.822	0,03
Aurizon Holdings Ltd.	AUD	16.584	38.754	0,03
Coles Group Ltd.	AUD	2.672	26.498	0,02
Dexus, REIT	AUD	16.652	78.800	0,07
Fortescue Ltd.	AUD	4.554	81.391	0,07
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	313	10.138	0,01
Suncorp Group Ltd.	AUD	1.129	9.625	0,01
Telstra Group Ltd.	AUD	37.072	90.511	0,08
Wesfarmers Ltd.	AUD	2.050	71.990	0,06
WiseTech Global Ltd.	AUD	187	8.666	0,01
Worley Ltd.	AUD	2.315	24.896	0,02
			543.509	**0,47**
Autriche				
ANDRITZ AG	EUR	1.010	56.838	0,05
Erste Group Bank AG	EUR	1.710	62.637	0,06
Strabag SE	EUR	1.473	60.725	0,05
			180.200	**0,16**
Belgique				
Ageas SA/NV	EUR	1.603	63.134	0,06
KBC Group NV	EUR	1.024	60.365	0,05
Proximus SADP	EUR	4.339	36.955	0,03
			160.454	**0,14**
Bermudes				
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	3.860	27.696	0,02
Liberty Global Ltd. 'C'	USD	991	16.593	0,02
			44.289	**0,04**
Brésil				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	84.682	229.210	0,20
Banco do Brasil SA	BRL	9.889	101.789	0,09
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	18.231	115.136	0,10
TIM SA	BRL	22.224	74.185	0,06
			520.320	**0,45**
Canada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	1.799	88.966	0,08
Bank of Montreal	CAD	968	86.558	0,08
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	2.550	112.015	0,10
BCE, Inc.	CAD	2.977	105.244	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	2.785	120.987	0,11
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	597	57.393	0,05
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	3.724	110.872	0,10
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	2.909	78.064	0,07
IGM Financial, Inc.	CAD	462	11.028	0,01
Manulife Financial Corp.	CAD	4.603	92.037	0,08
National Bank of Canada	CAD	1.404	96.795	0,08
Nutrien Ltd.	CAD	1.870	95.185	0,08
Open Text Corp.	CAD	175	6.682	0,01
Pembina Pipeline Corp.	CAD	3.500	108.685	0,10
Power Corp. of Canada	CAD	4.622	119.676	0,10
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	655	46.307	0,04
RioCan Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	1.133	14.328	0,01
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	590	24.855	0,02
Royal Bank of Canada	CAD	856	78.422	0,07
Sun Life Financial, Inc.	CAD	1.746	81.688	0,07
TELUS Corp.	CAD	6.926	111.238	0,10
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	3.629	211.538	0,18
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1.911	84.800	0,07
			1.943.363	**1,70**
Iles Caïmans				
JD.com, Inc. 'A'	HKD	6.597	85.756	0,08
NetEase, Inc.	HKD	15.435	250.961	0,22
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	7.544	70.094	0,06
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	83.649	92.009	0,08
Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	53.287	37.422	0,03
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	21.033	21.275	0,02
			557.517	**0,49**
Chili				
Banco Santander Chile, ADR	USD	6.168	108.483	0,09
			108.483	**0,09**
Chine				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	39.374	123.691	0,11
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	9.800	46.448	0,04
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	15.795	69.293	0,06
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	30.725	78.229	0,07
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	10.900	75.507	0,07
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	11.146	45.516	0,04
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	9.100	61.169	0,05
			499.853	**0,44**
Danemark				
D/S Norden A/S	DKK	990	42.667	0,04
Danske Bank A/S	DKK	1.594	38.440	0,03
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4.842	452.319	0,40
Orsted A/S, Reg. S	DKK	1.677	84.179	0,07
Sydbank A/S	DKK	686	26.924	0,02
			644.529	**0,56**
Finlande				
Elisa OYJ	EUR	979	41.035	0,04
Kesko OYJ 'B'	EUR	1.717	30.876	0,03
Kone OYJ 'B'	EUR	1.525	68.876	0,06
Neste OYJ	EUR	2.118	68.464	0,06

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Nordea Bank Abp	SEK	20.857	234.783	0,20
Orion OYJ 'B'	EUR	1.142	45.092	0,04
Outokumpu OYJ	EUR	5.587	25.072	0,02
Sampo OYJ 'A'	EUR	1.209	47.852	0,04
UPM-Kymmene OYJ	EUR	6.816	232.937	0,20
Valmet OYJ	EUR	1.932	50.773	0,04
Wartsila OYJ Abp	EUR	5.751	75.726	0,07
			921.486	**0,80**
France				
Air Liquide SA	EUR	522	92.243	0,08
Amundi SA, Reg. S	EUR	1.033	63.736	0,06
AXA SA	EUR	6.245	183.978	0,16
BNP Paribas SA	EUR	1.529	95.899	0,08
Bouygues SA	EUR	1.078	36.851	0,03
Carrefour SA	EUR	2.789	46.263	0,04
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	8.301	270.073	0,24
Coface SA	EUR	4.991	59.193	0,05
Danone SA	EUR	1.007	59.081	0,05
Eurazeo SE	EUR	716	51.641	0,05
Klepierre SA, REIT	EUR	3.007	74.664	0,07
Legrand SA	EUR	2.036	191.832	0,17
Orange SA	EUR	5.517	56.764	0,05
Publicis Groupe SA	EUR	1.105	93.041	0,08
Rexel SA	EUR	2.848	70.986	0,06
Schneider Electric SE	EUR	1.439	262.488	0,23
Societe Generale SA	EUR	4.410	106.325	0,09
Vallourec SACA	EUR	3.136	44.171	0,04
Verallia SA, Reg. S	EUR	774	27.067	0,02
Vinci SA	EUR	2.914	331.817	0,29
			2.218.113	**1,94**
Allemagne				
Allianz SE	EUR	1.163	281.533	0,25
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	758	76.467	0,07
Commerzbank AG	EUR	2.761	29.660	0,03
Daimler Truck Holding AG	EUR	1.906	65.033	0,06
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	EUR	6.462	40.000	0,03
Deutsche Post AG	EUR	2.719	122.076	0,11
Deutsche Telekom AG	EUR	6.598	143.111	0,12
Freenet AG	EUR	2.462	62.387	0,05
HOCHTIEF AG	EUR	683	68.505	0,06
LEG Immobilien SE	EUR	751	59.457	0,05
Mercedes-Benz Group AG	EUR	294	18.390	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	522	196.428	0,17
SAP SE	EUR	1.348	188.154	0,16
Siemens AG	EUR	872	147.891	0,13
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	13.862	32.603	0,03
Vonovia SE	EUR	593	17.004	0,01
			1.548.699	**1,35**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	19.000	149.521	0,13
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	33.000	80.683	0,07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	2.834	87.734	0,07
Lenovo Group Ltd.	HKD	34.000	42.960	0,04
			360.898	**0,31**
Inde				
HCL Technologies Ltd.	INR	8.235	131.274	0,12
HDFC Bank Ltd.	INR	8.286	153.689	0,13
Infosys Ltd., ADR	USD	19.948	333.458	0,29
Shriram Finance Ltd.	INR	1.751	39.000	0,03
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	4.018	165.665	0,15
			823.086	**0,72**
Indonésie				
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	624.167	144.832	0,13
			144.832	**0,13**
Irlande				
Accenture plc 'A'	USD	645	205.217	0,18
AIB Group plc	EUR	6.512	25.169	0,02
CRH plc	GBP	735	45.690	0,04
Johnson Controls International plc	USD	1.595	83.208	0,07
Linde plc	USD	439	162.486	0,14
Trane Technologies plc	USD	1.009	222.563	0,20
			744.333	**0,65**
Italie				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	4.302	82.351	0,07
Azimut Holding SpA	EUR	2.316	54.959	0,05
Banca Generali SpA	EUR	1.358	45.771	0,04
Banca Mediolanum SpA	EUR	6.567	56.187	0,05
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	5.653	58.650	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	62.113	164.584	0,14
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	3.943	44.270	0,04
Pirelli & C SpA, Reg. S	EUR	11.777	58.190	0,05
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	6.401	65.850	0,06
Snam SpA	EUR	16.156	75.327	0,07
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	13.327	100.699	0,09
UniCredit SpA	EUR	3.307	81.212	0,07
Unipol Gruppo SpA	EUR	7.831	40.471	0,03
			928.521	**0,81**
Japon				
Asahi Kasei Corp.	JPY	1.400	9.273	0,01
Astellas Pharma, Inc.	JPY	8.300	89.287	0,08
BIPROGY, Inc.	JPY	1.000	28.161	0,02
Bridgestone Corp.	JPY	4.300	160.198	0,14
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	2.200	58.555	0,05
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	600	62.553	0,05
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	1.000	6.051	0,01
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	6	22.313	0,02
JFE Holdings, Inc.	JPY	5.600	78.190	0,07
KDDI Corp.	JPY	2.600	74.314	0,07
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	1.700	22.412	0,02
Konica Minolta, Inc.	JPY	10.100	26.618	0,02
Lawson, Inc.	JPY	1.000	46.503	0,04
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	200	5.336	0,00
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	2.800	99.060	0,09
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	13	50.710	0,04
Nomura Holdings, Inc.	JPY	5.300	21.561	0,02
Seiko Epson Corp.	JPY	1.500	20.206	0,02
Sekisui House Ltd.	JPY	4.500	89.980	0,08
Shimizu Corp.	JPY	9.200	54.918	0,05
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	4.200	158.457	0,14
SoftBank Corp.	JPY	9.700	108.899	0,10
Sompo Holdings, Inc.	JPY	700	30.798	0,03
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	600	16.251	0,01
Teijin Ltd.	JPY	3.100	26.411	0,02
Toho Gas Co. Ltd.	JPY	1.500	28.179	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	5.500	123.775	0,11
Tokyo Electron Ltd.	JPY	800	128.860	0,11
TOPPAN Holdings, Inc.	JPY	200	5.019	0,00
			1.652.848	**1,44**
Jersey				
Ferguson plc	GBP	424	73.684	0,06
Man Group plc	GBP	20.469	54.756	0,05
			128.440	**0,11**
Luxembourg				
APERAM SA	EUR	1.717	56.541	0,05
B&M European Value Retail SA	GBP	8.656	55.909	0,05
			112.450	**0,10**
Mexique				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	13.119	24.673	0,02
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	40.340	366.942	0,32
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	35.183	72.073	0,06
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	55.726	213.986	0,19
			677.674	**0,59**
Pays-Bas				
Akzo Nobel NV	EUR	811	60.752	0,05
ASML Holding NV	EUR	430	295.001	0,26
ASR Nederland NV	EUR	1.266	54.134	0,05
ING Groep NV	EUR	5.787	78.506	0,07
Koninklijke KPN NV	EUR	30.713	95.656	0,08
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	1.476	127.460	0,11
NN Group NV	EUR	1.807	64.682	0,06
NXP Semiconductors NV	USD	1.099	229.738	0,20
OCI NV	EUR	913	24.012	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Randstad NV	EUR	586	33.361	0,03
Stellantis NV	EUR	5.554	117.911	0,10
Wolters Kluwer NV	EUR	778	100.226	0,09
			1.281.439	**1,12**
Nouvelle-Zélande				
Spark New Zealand Ltd.	NZD	9.480	27.985	0,02
			27.985	**0,02**
Norvège				
DNB Bank ASA	NOK	2.458	47.244	0,04
Norsk Hydro ASA	NOK	8.412	51.296	0,04
Telenor ASA	NOK	12.843	133.190	0,12
Yara International ASA	NOK	792	25.560	0,02
			257.290	**0,22**
Pologne				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	2.224	24.081	0,02
			24.081	**0,02**
Portugal				
Navigator Co. SA (The)	EUR	11.713	41.534	0,04
			41.534	**0,04**
Singapour				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	7.600	173.664	0,15
Singapore Exchange Ltd.	SGD	21.500	144.435	0,13
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	6.600	11.135	0,01
			329.234	**0,29**
Afrique du Sud				
AVI Ltd.	ZAR	17.057	69.004	0,06
Bid Corp. Ltd.	ZAR	5.321	111.466	0,10
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	8.526	105.824	0,09
FirstRand Ltd.	ZAR	17.417	62.968	0,06
Sanlam Ltd.	ZAR	46.059	164.533	0,14
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	2.666	36.219	0,03
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	9.389	96.171	0,09
Vodacom Group Ltd.	ZAR	31.064	162.357	0,14
			808.542	**0,71**
Corée du Sud				
KB Financial Group, Inc.	KRW	2.443	92.617	0,08
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	3.145	88.623	0,08
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	147	5.160	0,00
			186.400	**0,16**
Espagne				
Acerinox SA	EUR	4.757	50.852	0,04
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	2.235	90.004	0,08
Aena SME SA, Reg. S	EUR	399	65.715	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	9.647	79.626	0,07
Banco Santander SA	EUR	23.757	90.063	0,08
CaixaBank SA	EUR	10.893	40.653	0,04
Enagas SA	EUR	4.523	69.010	0,06
Industria de Diseno Textil SA	EUR	3.011	119.236	0,10
Mapfre SA	EUR	25.073	48.754	0,04
Redeia Corp. SA	EUR	4.613	68.826	0,06
Telefonica SA	EUR	3.660	12.929	0,01
			735.668	**0,64**
Suède				
Boliden AB	SEK	2.677	75.565	0,07
Castellum AB	SEK	2.998	38.851	0,03
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	4.460	70.799	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	3.992	49.902	0,04
SSAB AB 'B'	SEK	14.151	98.736	0,09
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	4.377	43.082	0,04
Tele2 AB 'B'	SEK	20.089	156.469	0,14
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	2.862	16.260	0,01
Telia Co. AB	SEK	27.597	63.688	0,06
Trelleborg AB 'B'	SEK	1.291	39.255	0,03
Volvo AB 'B'	SEK	13.452	316.247	0,28
			968.854	**0,85**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Suisse				
ABB Ltd.	CHF	1.593	64.019	0,06
Adecco Group AG	CHF	1.017	45.360	0,04
Bunge Global SA	USD	941	85.846	0,07
Holcim AG	CHF	1.600	113.769	0,10
Kuehne + Nagel International AG	CHF	223	69.680	0,06
Nestle SA	CHF	1.507	158.135	0,14
Novartis AG	CHF	3.902	354.881	0,31
Partners Group Holding AG	CHF	55	71.938	0,06
Roche Holding AG	CHF	829	217.531	0,19
SGS SA	CHF	800	62.472	0,05
Swiss Re AG	CHF	1.346	137.389	0,12
UBS Group AG	CHF	4.701	132.019	0,12
Zurich Insurance Group AG	CHF	329	155.391	0,14
			1.668.430	**1,46**
Taïwan				
Accton Technology Corp.	TWD	10.640	163.635	0,14
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	43.667	173.193	0,15
Delta Electronics, Inc.	TWD	5.960	54.952	0,05
MediaTek, Inc.	TWD	1.674	49.888	0,05
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	13.408	15.460	0,01
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	7.703	117.106	0,10
Quanta Computer, Inc.	TWD	24.527	161.892	0,14
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	14.794	205.095	0,18
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	3.513	332.513	0,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	30.130	525.456	0,46
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	38.580	92.605	0,08
Wiwynn Corp.	TWD	1.463	78.696	0,07
			1.970.491	**1,72**
Thaïlande				
Siam Cement PCL (The)	THB	5.933	47.970	0,04
			47.970	**0,04**
Royaume-Uni				
3i Group plc	GBP	2.485	69.191	0,06
Admiral Group plc	GBP	846	26.134	0,02
Anglo American plc	GBP	3.355	76.071	0,07
AstraZeneca plc	GBP	1.622	197.758	0,17
Aviva plc	GBP	23.722	118.497	0,10
Balfour Beatty plc	GBP	13.631	51.963	0,04
Barclays plc	GBP	32.877	58.162	0,05
Barratt Developments plc	GBP	17.028	110.259	0,10
Berkeley Group Holdings plc	GBP	1.303	70.439	0,06
Britvic plc	GBP	4.696	45.416	0,04
BT Group plc	GBP	7.373	10.472	0,01
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	2.661	160.694	0,14
Compass Group plc	GBP	3.010	74.322	0,06
Direct Line Insurance Group plc	GBP	14.354	30.059	0,03
Dunelm Group plc	GBP	4.295	54.223	0,05
Games Workshop Group plc	GBP	362	41.038	0,04
GSK plc	GBP	10.976	183.277	0,16
HSBC Holdings plc	GBP	26.503	193.729	0,17
IG Group Holdings plc	GBP	2.563	22.576	0,02
InterContinental Hotels Group plc	GBP	1.033	84.463	0,07
Intermediate Capital Group plc	GBP	3.971	76.752	0,07
Investec plc	GBP	8.260	50.511	0,04
J Sainsbury plc	GBP	45.572	158.551	0,14
Land Securities Group plc, REIT	GBP	13.669	111.119	0,10
Legal & General Group plc	GBP	26.345	76.111	0,07
Lloyds Banking Group plc	GBP	124.941	68.566	0,06
Mitie Group plc	GBP	57.650	65.951	0,06
Moneysupermarket.com Group plc	GBP	18.688	60.256	0,05
Morgan Sindall Group plc	GBP	1.985	50.520	0,04
NatWest Group plc	GBP	13.692	34.548	0,03
Next plc	GBP	471	44.010	0,04
Pagegroup plc	GBP	6.876	38.591	0,03
Persimmon plc	GBP	576	9.198	0,01
RELX plc	GBP	9.719	347.640	0,30
Rio Tinto plc	GBP	2.001	134.482	0,12
Sage Group plc (The)	GBP	4.737	64.026	0,06
Segro plc, REIT	GBP	4.610	47.058	0,04
Severn Trent plc	GBP	1.071	31.755	0,03
Taylor Wimpey plc	GBP	45.043	76.205	0,07
Telecom Plus plc	GBP	2.200	40.820	0,04
Tesco plc	GBP	39.492	131.946	0,11

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Unilever plc	GBP	1.995	87.200	0,08
Vodafone Group plc	GBP	49.097	38.718	0,03
			3.523.277	**3,08**
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co.	USD	1.104	109.158	0,10
AbbVie, Inc.	USD	2.588	361.630	0,32
Allstate Corp. (The) Preference	USD	1.450	35.765	0,03
American Tower Corp., REIT	USD	378	73.922	0,06
American Water Works Co., Inc.	USD	605	72.450	0,06
Amgen, Inc.	USD	380	98.644	0,09
Analog Devices, Inc.	USD	589	106.475	0,09
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	1.673	29.795	0,03
Arista Networks, Inc.	USD	491	105.283	0,09
AT&T, Inc.	USD	7.942	119.919	0,10
Automatic Data Processing, Inc.	USD	402	84.680	0,07
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	352	60.066	0,05
Avangrid, Inc.	USD	2.498	73.293	0,06
Baker Hughes Co.	USD	4.217	130.224	0,11
Bank of America Corp.	USD	6.209	189.832	0,17
Best Buy Co., Inc.	USD	1.265	89.864	0,08
BlackRock, Inc.	USD	254	186.965	0,16
Boston Properties, Inc., REIT	USD	2.235	144.326	0,13
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.781	82.655	0,07
Campbell Soup Co.	USD	1.926	74.778	0,07
Cardinal Health, Inc.	USD	466	42.186	0,04
Caterpillar, Inc.	USD	81	21.747	0,02
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	1.394	109.392	0,10
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	237	84.141	0,07
Cisco Systems, Inc.	USD	2.740	125.057	0,11
Clorox Co. (The)	USD	927	118.932	0,10
CME Group, Inc.	USD	1.122	213.418	0,19
Coca-Cola Co. (The)	USD	7.580	401.562	0,35
Comcast Corp. 'A'	USD	2.450	97.237	0,08
Conagra Brands, Inc.	USD	2.761	71.270	0,06
Consolidated Edison, Inc.	USD	1.309	106.636	0,09
Crown Castle, Inc., REIT	USD	810	84.618	0,07
Cummins, Inc.	USD	608	132.192	0,12
CVS Health Corp.	USD	564	40.239	0,04
Deere & Co.	USD	490	176.624	0,15
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	734	89.947	0,08
Dow, Inc.	USD	7.111	354.073	0,31
DuPont de Nemours, Inc.	USD	396	27.491	0,02
Ecolab, Inc.	USD	431	77.432	0,07
Equinix, Inc., REIT	USD	152	110.936	0,10
Equity Residential, REIT	USD	420	23.405	0,02
Essential Utilities, Inc.	USD	307	10.405	0,01
Eversource Energy	USD	1.967	109.349	0,10
Exelon Corp.	USD	3.122	100.725	0,09
Fastenal Co.	USD	1.753	103.050	0,09
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	866	81.531	0,07
First Solar, Inc.	USD	377	59.188	0,05
FMC Corp.	USD	173	9.886	0,01
Ford Motor Co.	USD	3.850	43.004	0,04
Gen Digital, Inc.	USD	1.148	23.764	0,02
General Mills, Inc.	USD	1.840	108.015	0,09
Genuine Parts Co.	USD	278	34.775	0,03
Gilead Sciences, Inc.	USD	1.217	88.955	0,08
Hasbro, Inc.	USD	2.155	100.284	0,09
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	USD	403	6.325	0,01
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	6.561	118.685	0,10
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	8.772	135.621	0,12
Home Depot, Inc. (The)	USD	286	89.408	0,08
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	4.495	79.607	0,07
HP, Inc.	USD	1.541	42.158	0,04
Huntington Bancshares, Inc.	USD	7.180	83.053	0,07
Illinois Tool Works, Inc.	USD	62	14.679	0,01
Intel Corp.	USD	2.968	135.061	0,12
International Business Machines Corp.	USD	968	143.246	0,12
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1.619	119.326	0,10
International Paper Co.	USD	3.196	104.844	0,09
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	2.705	80.160	0,07
Intuit, Inc.	USD	251	142.897	0,12
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	2.351	149.491	0,13
J M Smucker Co. (The)	USD	316	35.838	0,03
Johnson & Johnson	USD	1.187	167.762	0,15
Juniper Networks, Inc.	USD	3.195	84.868	0,07
Kellanova	USD	1.391	70.002	0,06
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4.892	146.959	0,13
Kimberly-Clark Corp.	USD	1.110	121.152	0,11
Kimco Realty Corp., REIT	USD	2.287	44.862	0,04
Kraft Heinz Co. (The)	USD	1.598	53.130	0,05
Laboratory Corp. of America Holdings	USD	97	19.793	0,02
Lowe's Cos., Inc.	USD	1.560	314.621	0,27
Marriott International, Inc. 'A'	USD	1.112	225.846	0,20
Mastercard, Inc. 'A'	USD	574	221.604	0,19
McDonald's Corp.	USD	1.021	272.520	0,24
Merck & Co., Inc.	USD	2.889	284.111	0,25
Microsoft Corp.	USD	2.609	888.038	0,77
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	2.006	110.783	0,10
Morgan Stanley	USD	3.142	265.665	0,23
Morgan Stanley Preference, FRN	USD	4.839	104.954	0,09
Mosaic Co. (The)	USD	923	29.845	0,03
Motorola Solutions, Inc.	USD	326	92.140	0,08
Newmont Corp.	USD	2.768	103.581	0,09
Omnicom Group, Inc.	USD	1.477	115.825	0,10
ONEOK, Inc.	USD	2.258	143.598	0,13
Oracle Corp.	USD	1.233	118.004	0,10
PACCAR, Inc.	USD	498	44.006	0,04
Paramount Global 'B'	USD	2.541	34.374	0,03
PepsiCo, Inc.	USD	535	81.925	0,07
Pfizer, Inc.	USD	427	11.107	0,01
PPG Industries, Inc.	USD	245	33.323	0,03
Principal Financial Group, Inc.	USD	142	10.173	0,01
Progressive Corp. (The)	USD	745	106.827	0,09
Prologis, Inc., REIT	USD	2.808	342.312	0,30
Prudential Financial, Inc.	USD	1.083	101.990	0,09
Public Storage, REIT	USD	152	42.167	0,04
Quest Diagnostics, Inc.	USD	692	86.009	0,07
Realty Income Corp., REIT	USD	750	39.353	0,03
Regency Centers Corp., REIT	USD	1.702	103.634	0,09
Regions Financial Corp.	USD	4.675	82.626	0,07
Robert Half, Inc.	USD	994	79.206	0,07
Ross Stores, Inc.	USD	1.894	237.836	0,21
S&P Global, Inc.	USD	222	88.881	0,08
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1.078	140.048	0,12
State Street Corp. Preference, FRN	USD	300	6.496	0,01
T Rowe Price Group, Inc.	USD	619	60.866	0,05
Targa Resources Corp.	USD	906	70.753	0,06
Target Corp.	USD	869	111.859	0,10
Texas Instruments, Inc.	USD	2.421	374.719	0,33
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.352	114.651	0,10
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.379	196.380	0,17
UnitedHealth Group, Inc.	USD	812	385.524	0,34
Vail Resorts, Inc.	USD	317	61.981	0,05
Valero Energy Corp.	USD	1.083	127.739	0,11
Ventas, Inc., REIT	USD	1.735	78.835	0,07
Verizon Communications, Inc.	USD	6.385	216.381	0,19
VF Corp.	USD	6.269	107.966	0,09
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1.841	43.747	0,04
Waste Management, Inc.	USD	450	72.604	0,06
Wells Fargo & Co. Preference	USD	1.300	28.090	0,02
Wells Fargo & Co. Preference	USD	3.040	54.786	0,05
Welltower, Inc., REIT	USD	376	30.912	0,03
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	3.947	124.988	0,11
Whirlpool Corp.	USD	376	42.182	0,04
WP Carey, Inc., REIT	USD	1.226	72.270	0,06
WW Grainger, Inc.	USD	133	99.855	0,09
			15.240.633	**13,30**
Total des Actions			**42.575.725**	**37,16**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**52.525.520**	**45,84**

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé

Obligations

Australie				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,375% 01/04/2031	USD	267.000	219.557	0,19
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/04/2032	USD	100.000	91.189	0,08
Macquarie Group Ltd., 144A 6,207% 22/11/2024	USD	104.000	94.535	0,08
Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027	USD	222.000	204.330	0,18
Mineral Resources Ltd., 144A 8% 01/11/2027	USD	85.000	78.039	0,07
			687.650	**0,60**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Bermudes				
Weatherford International Ltd., 144A 6,5% 15/09/2028	USD	27.000	25.443	0,02
Weatherford International Ltd., 144A 8,625% 30/04/2030	USD	278.000	261.138	0,23
			286.581	**0,25**
Canada				
1011778 BC ULC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	60.000	51.285	0,05
1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030	USD	45.000	36.685	0,03
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	224.000	186.295	0,16
Bank of Nova Scotia (The) 1,3% 15/09/2026	USD	14.000	11.518	0,01
Bank of Nova Scotia (The), FRN 3,625% 27/10/2081	USD	200.000	139.193	0,12
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	110.000	92.260	0,08
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	85.000	71.877	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	80.000	33.206	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	125.000	68.344	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	90.000	35.656	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	51.000	19.957	0,02
goeasy Ltd., 144A 9,25% 01/12/2028	USD	355.000	342.769	0,30
Masonite International Corp., 144A 5,375% 01/02/2028	USD	287.000	248.697	0,22
New Gold, Inc., 144A 7,5% 15/07/2027	USD	183.000	167.302	0,15
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	140.000	118.053	0,10
Open Text Corp., 144A 3,875% 15/02/2028	USD	40.000	33.616	0,03
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	41.000	35.413	0,03
Rogers Communications, Inc., FRN, 144A 5,25% 15/03/2082	USD	70.000	60.850	0,05
Rogers Communications, Inc. 3,2% 15/03/2027	USD	22.000	18.969	0,02
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	14.000	11.639	0,01
Strathcona Resources Ltd., 144A 6,875% 01/08/2026	USD	342.000	296.544	0,26
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	85.000	70.009	0,06
Toronto-Dominion Bank (The) 5,532% 17/07/2026	USD	65.000	59.853	0,05
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	200.000	188.507	0,16
Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027	USD	243.000	216.405	0,19
Videotron Ltd., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	193.000	158.407	0,14
			2.773.309	**2,42**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,95% 01/07/2024	USD	52.000	46.355	0,04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	53.000	44.296	0,04
Seagate HDD Cayman, 144A 8,25% 15/12/2029	USD	51.000	49.722	0,04
Seagate HDD Cayman, 144A 8,5% 15/07/2031	USD	4.000	3.925	0,00
Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	74.000	61.891	0,06
Transocean, Inc., 144A 7,25% 01/11/2025	USD	26.000	23.276	0,02
			229.465	**0,20**
France				
BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	250.000	210.230	0,18
Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053	USD	200.000	191.471	0,17
			401.701	**0,35**
Irlande				
Cimpress plc 7% 15/06/2026	USD	318.000	280.998	0,25
			280.998	**0,25**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	10.000	9.363	0,01
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	40.000	38.292	0,03
			47.655	**0,04**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027	USD	160.000	156.930	0,14
			156.930	**0,14**
Luxembourg				
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	80.000	69.288	0,06
Telecom Italia Capital SA 7,2% 18/07/2036	USD	50.000	45.587	0,04
Telecom Italia Capital SA 7,721% 04/06/2038	USD	26.000	24.180	0,02
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	14.000	11.012	0,01
			150.067	**0,13**
Pays-Bas				
Deutsche Telekom International Finance BV 8,75% 15/06/2030	USD	46.000	50.127	0,04
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	105.000	87.239	0,08
UPC Broadband Finco BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	242.000	192.883	0,17
			330.249	**0,29**
Organisations supranationales				
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	33.333	29.861	0,03
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	200.000	165.012	0,14
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	200.000	176.185	0,15
Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	77.000	69.672	0,06
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	90.000	81.840	0,07
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	60.000	54.384	0,05
			576.954	**0,50**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	200.000	200.569	0,17
			200.569	**0,17**
Royaume-Uni				
HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual	USD	200.000	185.947	0,16
Royalty Pharma plc 2,15% 02/09/2031	USD	12.000	8.852	0,01
Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	56.000	43.830	0,04
			238.629	**0,21**
Etats-Unis d'Amérique				
7-Eleven, Inc., 144A 0,95% 10/02/2026	USD	42.000	35.038	0,03
7-Eleven, Inc., 144A 1,8% 10/02/2031	USD	17.000	12.492	0,01
Abercrombie & Fitch Management Co., 144A 8,75% 15/07/2025	USD	248.000	227.759	0,20
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	110.000	96.681	0,08
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	145.000	126.247	0,11
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	629.000	513.543	0,45
ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026	USD	75.000	67.382	0,06
Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	30.000	28.290	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	30.000	24.944	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	75.000	62.767	0,05
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028	USD	127.000	110.616	0,10
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	211.000	185.551	0,16
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030	USD	110.000	100.392	0,09
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	75.000	59.096	0,05

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	45.000	35.411	0,03
Albemarle Corp. 4,65% 01/06/2027	USD	57.000	50.546	0,04
Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 7,5% 01/05/2025	USD	35.000	31.597	0,03
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	64.000	55.963	0,05
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	140.000	126.424	0,11
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	346.000	276.154	0,24
Allstate Corp. (The), FRN 6,5% 15/05/2067	USD	62.000	55.799	0,05
Ally Financial, Inc., FRN 4,7% Perpetual	USD	51.000	31.374	0,03
American Express Co., FRN 3,55% Perpetual	USD	97.000	74.955	0,07
Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2030	USD	40.000	37.130	0,03
Amgen, Inc. 2% 15/01/2032	USD	29.000	21.491	0,02
Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	120.000	109.780	0,10
AMN Healthcare, Inc., 144A 4,625% 01/10/2027	USD	107.000	91.554	0,08
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	275.000	224.333	0,20
ANGI Group LLC, 144A 3,875% 15/08/2028	USD	60.000	45.753	0,04
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	50.000	44.825	0,04
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	26.000	23.263	0,02
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	26.000	22.593	0,02
Apple, Inc. 4,5% 23/02/2036	USD	9.000	8.339	0,01
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	100.000	87.820	0,08
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	60.000	49.202	0,04
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	40.000	31.296	0,03
Arcosa, Inc., 144A 4,375% 15/04/2029	USD	273.000	228.256	0,20
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	303.000	253.815	0,22
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	86.000	73.866	0,06
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	55.000	46.491	0,04
ASGN, Inc., 144A 4,625% 15/05/2028	USD	367.000	314.911	0,27
Ashland, Inc., 144A 3,375% 01/09/2031	USD	88.000	68.158	0,06
AT&T, Inc. 3,875% 15/01/2026	USD	46.000	40.699	0,04
AT&T, Inc. 3,8% 15/02/2027	USD	67.000	59.066	0,05
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	120.000	98.287	0,09
Atkore, Inc., 144A 4,25% 01/06/2031	USD	122.000	99.057	0,09
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	135.000	117.230	0,10
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	145.000	127.039	0,11
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	20.000	16.739	0,01
Baker Hughes Holdings LLC 3,138% 07/11/2029	USD	14.000	11.775	0,01
Bank of America Corp., FRN 3,458% 15/03/2025	USD	66.000	59.340	0,05
Bank of America Corp., FRN 0,981% 25/09/2025	USD	43.000	37.492	0,03
Bank of America Corp., FRN 2,456% 22/10/2025	USD	90.000	79.171	0,07
Bank of America Corp., FRN 1,53% 06/12/2025	USD	72.000	62.532	0,05
Bank of America Corp., FRN 4,827% 22/07/2026	USD	29.000	26.003	0,02
Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027	USD	65.000	58.602	0,05
Bank of America Corp., FRN 1,658% 11/03/2027	USD	29.000	24.245	0,02
Bank of America Corp., FRN 2,482% 21/09/2036	USD	42.000	30.089	0,03
Bank of America Corp., FRN 4,375% Perpetual	USD	20.000	16.165	0,01
Bank of America Corp., FRN 5,875% Perpetual	USD	88.000	76.196	0,07
Bank of America Corp., FRN 6,125% Perpetual	USD	85.000	76.671	0,07
Bank of America Corp., FRN 6,3% Perpetual	USD	108.000	98.309	0,09
Bank of America Corp., FRN 6,25% Perpetual	USD	84.000	75.430	0,07
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 3,7% Perpetual	USD	14.000	11.915	0,01
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 3,75% Perpetual	USD	235.000	183.969	0,16
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,625% Perpetual	USD	23.000	19.821	0,02
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	55.000	50.913	0,04
Beazer Homes USA, Inc. 7,25% 15/10/2029	USD	109.000	99.440	0,09
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	231.000	215.694	0,19
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	190.000	167.097	0,15
Biogen, Inc. 4,05% 15/09/2025	USD	25.000	22.216	0,02
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	9.000	6.942	0,01
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	55.000	43.937	0,04
BlueLinx Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	152.000	126.980	0,11
Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030	USD	295.000	247.678	0,22
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	135.000	114.436	0,10
Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039	USD	26.000	21.240	0,02
Bristow Group, Inc., 144A 6,875% 01/03/2028	USD	95.000	82.879	0,07
Broadcom, Inc. 4,3% 15/11/2032	USD	17.000	14.740	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	293.000	255.885	0,22
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	140.000	114.258	0,10
Burford Capital Global Finance LLC, 144A 6,875% 15/04/2030	USD	369.000	321.647	0,28
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	415.000	303.990	0,27
Capital One Financial Corp., FRN 3,95% Perpetual	USD	86.000	62.464	0,05
Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028	USD	51.000	44.261	0,04
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	15.000	13.150	0,01
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	15.000	11.872	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	75.000	65.766	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	325.000	280.790	0,25
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	291.000	240.674	0,21
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034	USD	281.000	206.511	0,18
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	115.000	103.214	0,09
CDW LLC 3,25% 15/02/2029	USD	80.000	65.924	0,06
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	125.000	106.693	0,09
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	102.000	89.640	0,08
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	95.000	78.090	0,07
Century Communities, Inc. 6,75% 01/06/2027	USD	93.000	85.055	0,07
CF Industries, Inc., 144A 4,5% 01/12/2026	USD	40.000	35.340	0,03
Charles Schwab Corp. (The), FRN 4% Perpetual	USD	146.000	103.775	0,09
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	95.000	81.707	0,07
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	59.000	46.813	0,04
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	100.000	82.372	0,07
Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025	USD	15.000	13.663	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 5,875% 15/03/2026	USD	35.000	30.937	0,03
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	40.000	33.200	0,03
Citigroup, Inc., FRN 6,124% 30/10/2024	USD	69.000	62.324	0,05
Citigroup, Inc., FRN 3,352% 24/04/2025	USD	116.000	104.000	0,09
Citigroup, Inc., FRN 0,981% 01/05/2025	USD	116.000	103.028	0,09
Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	56.000	50.972	0,04
Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual	USD	101.000	84.512	0,07
Citigroup, Inc., FRN 4,15% Perpetual	USD	137.000	106.329	0,09
Citigroup, Inc., FRN 4,7% Perpetual	USD	61.000	51.371	0,04
Citigroup, Inc., FRN 5% Perpetual	USD	88.000	77.469	0,07
Citigroup, Inc., FRN 5,95% Perpetual	USD	25.000	22.135	0,02
Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual	USD	70.000	62.601	0,05
Citizens Financial Group, Inc., FRN 4% Perpetual	USD	36.000	25.652	0,02
Citizens Financial Group, Inc., FRN 8,687% Perpetual	USD	7.000	5.592	0,00
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	75.000	64.321	0,06
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	70.000	59.591	0,05
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	130.000	111.951	0,10

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	55.000	42.895	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	90.000	84.301	0,07
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3,75% 15/02/2031	USD	29.000	23.050	0,02
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75% 15/04/2030	USD	80.000	67.502	0,06
Cogent Communications Group, Inc., 144A 3,5% 01/05/2026	USD	325.000	281.351	0,25
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	218.000	188.273	0,16
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	259.000	195.102	0,17
Comcast Corp. 5,25% 07/11/2025	USD	89.000	81.211	0,07
Comcast Corp. 5,35% 15/11/2027	USD	26.000	24.272	0,02
Comcast Corp. 4,15% 15/10/2028	USD	14.000	12.471	0,01
Comcast Corp. 2,65% 01/02/2030	USD	14.000	11.393	0,01
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	95.000	35.802	0,03
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	55.000	43.822	0,04
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	30.000	14.049	0,01
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	35.000	21.266	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	35.000	29.385	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	25.000	14.313	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	10.000	7.582	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	100.000	71.606	0,06
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029	USD	59.000	50.409	0,04
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	75.000	61.305	0,05
Consensus Cloud Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/10/2028	USD	124.000	102.400	0,09
Consolidated Communications, Inc., 144A 5% 01/10/2028	USD	25.000	18.430	0,02
Consolidated Communications, Inc., 144A 6,5% 01/10/2028	USD	112.000	87.298	0,08
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	50.000	48.912	0,04
Corebridge Financial, Inc. 3,65% 05/04/2027	USD	53.000	46.061	0,04
Corebridge Financial, Inc., FRN 6,875% 15/12/2052	USD	89.000	80.181	0,07
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2026	USD	25.000	22.997	0,02
Cornerstone Building Brands, Inc., 144A 6,125% 15/01/2029	USD	345.000	256.654	0,22
Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029	USD	40.000	34.528	0,03
Cox Communications, Inc., 144A 4,8% 01/02/2035	USD	17.000	14.437	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,25% 01/05/2026	USD	201.000	182.803	0,16
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	123.000	116.377	0,10
Crocs, Inc., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	264.000	213.433	0,19
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	200.000	160.104	0,14
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	435.000	297.182	0,26
CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024	USD	35.000	30.860	0,03
CSX Corp. 2,4% 15/02/2030	USD	9.000	7.204	0,01
CSX Corp. 4,1% 15/11/2032	USD	4.000	3.517	0,00
CVR Energy, Inc., 144A 5,75% 15/02/2028	USD	69.000	57.735	0,05
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	332.000	263.736	0,23
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	200.000	148.829	0,13
Dell International LLC 4,9% 01/10/2026	USD	14.000	12.664	0,01
Deluxe Corp., 144A 8% 01/06/2029	USD	384.000	307.264	0,27
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	30.000	25.440	0,02
Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030	USD	14.000	11.474	0,01
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	75.000	58.393	0,05
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	15.000	10.920	0,01
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	64.000	39.807	0,03
DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	50.000	42.484	0,04
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	237.000	224.013	0,20
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	60.000	48.862	0,04
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	334.000	277.948	0,24
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	35.000	28.517	0,02
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	70.000	58.846	0,05
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	42.000	34.950	0,03
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	145.000	128.673	0,11
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	291.000	242.018	0,21
Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	105.000	97.239	0,08
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	200.000	162.628	0,14
EnerSys, 144A 4,375% 15/12/2027	USD	61.000	52.245	0,05
Entegris Escrow Corp., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	80.000	71.869	0,06
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	125.000	107.372	0,09
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	40.000	37.218	0,03
Equitable Holdings, Inc., FRN 4,95% Perpetual	USD	44.000	37.950	0,03
Exelon Corp. 2,75% 15/03/2027	USD	46.000	39.139	0,03
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	387.000	331.129	0,29
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	104.000	88.560	0,08
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6,75% 15/01/2030	USD	302.000	240.210	0,21
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	20.000	15.756	0,01
Five Point Operating Co. LP, 144A 7,875% 15/11/2025	USD	341.000	306.021	0,27
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 144A 6,5% 01/10/2025	USD	192.000	172.898	0,15
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	85.000	74.172	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	240.000	193.807	0,17
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	37.000	28.565	0,02
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	58.000	44.452	0,04
Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026	USD	25.000	20.003	0,02
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	70.000	53.989	0,05
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	95.000	81.551	0,07
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	90.000	74.596	0,07
G-III Apparel Group Ltd., 144A 7,875% 15/08/2025	USD	180.000	162.785	0,14
Gilead Sciences, Inc. 2,95% 01/03/2027	USD	36.000	30.977	0,03
Gilead Sciences, Inc. 1,65% 01/10/2030	USD	16.000	12.124	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 4,125% 12/03/2024	USD	65.000	58.510	0,05
Glencore Funding LLC, 144A 4% 27/03/2027	USD	23.000	20.180	0,02
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	17.000	14.847	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	17.000	13.212	0,01
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	30.000	24.793	0,02
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	20.000	16.728	0,01
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/12/2027	USD	93.000	70.132	0,06
Global Partners LP 6,875% 15/01/2029	USD	90.000	78.821	0,07
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	267.000	236.588	0,21
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	40.000	32.912	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,839% 10/09/2024	USD	144.000	129.887	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,859% 21/10/2024	USD	101.000	91.079	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% Perpetual	USD	71.000	57.095	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual	USD	116.000	93.442	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,95% Perpetual	USD	23.000	19.938	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,3% Perpetual	USD	92.000	81.374	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual	USD	15.000	14.171	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	90.000	76.714	0,07
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	75.000	61.057	0,05
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	95.000	81.022	0,07
Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029	USD	25.000	19.442	0,02
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	165.000	146.255	0,13

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028	USD	345.000	289.285	0,25
GYP Holdings III Corp., 144A 4,625% 01/05/2029	USD	276.000	227.107	0,20
Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	50.000	44.487	0,04
HCA, Inc. 3,125% 15/03/2027	USD	47.000	40.242	0,04
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	135.000	120.523	0,11
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	140.000	113.500	0,10
HF Sinclair Corp., 144A 5% 01/02/2028	USD	50.000	43.527	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 01/05/2028	USD	64.000	57.886	0,05
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	185.000	155.186	0,14
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	90.000	78.907	0,07
HLF Financing SARL LLC, 144A 4,875% 01/06/2029	USD	449.000	319.928	0,28
Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	95.000	82.404	0,07
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	370.000	303.630	0,27
Howmet Aerospace, Inc. 5,125% 01/10/2024	USD	124.000	111.597	0,10
Huntington Bancshares, Inc., FRN 8,535% Perpetual	USD	23.000	19.521	0,02
Hyundai Capital America, 144A 1,65% 17/09/2026	USD	11.000	9.030	0,01
Hyundai Capital America, 144A 2,1% 15/09/2028	USD	11.000	8.688	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	130.000	93.431	0,08
iHeartCommunications, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	50.000	34.711	0,03
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	116.000	89.658	0,08
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	35.000	20.847	0,02
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	130.000	111.272	0,10
Intel Corp. 2% 12/08/2031	USD	9.000	6.873	0,01
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	65.000	54.600	0,05
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	20.000	17.642	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	25.000	21.957	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	15.000	13.021	0,01
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	81.000	73.571	0,06
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	14.000	11.134	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 4,625% 15/12/2025	USD	17.000	14.892	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	160.000	137.642	0,12
Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,7% 01/04/2024	USD	46.000	41.410	0,04
Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029	USD	161.000	121.587	0,11
Keurig Dr Pepper, Inc. 3,2% 01/05/2030	USD	31.000	25.770	0,02
Kontoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029	USD	50.000	40.887	0,04
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	140.000	122.289	0,11
Kraft Heinz Foods Co. 3,75% 01/04/2030	USD	14.000	12.094	0,01
LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026	USD	40.000	35.178	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	125.000	104.388	0,09
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/01/2032	USD	258.000	212.969	0,19
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	439.000	291.836	0,25
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	30.000	27.566	0,02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	150.000	130.537	0,11
Louisiana-Pacific Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	100.000	81.001	0,07
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	70.000	40.869	0,04
M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028	USD	384.000	334.802	0,29
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	100.000	82.404	0,07
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	20.000	15.964	0,01
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026	USD	280.000	255.025	0,22
Markel Group, Inc., FRN 6% Perpetual	USD	32.000	28.625	0,03
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	25.000	20.597	0,02
Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 15/02/2028	USD	287.000	267.284	0,23
Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	88.000	77.742	0,07
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/08/2026	USD	35.000	32.281	0,03
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	100.000	89.028	0,08
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	75.000	61.425	0,05
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	95.000	81.229	0,07
Mercer International, Inc., 144A 12,875% 01/10/2028	USD	63.000	62.190	0,05
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	100.000	97.412	0,09
MetLife, Inc., FRN 3,85% Perpetual	USD	88.000	75.450	0,07
MetLife, Inc., FRN 5,875% Perpetual	USD	34.000	30.246	0,03
Microchip Technology, Inc. 4,25% 01/09/2025	USD	45.000	40.037	0,03
Microsoft Corp., 144A 1,35% 15/09/2030	USD	29.000	21.837	0,02
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	14.000	12.737	0,01
Millennium Escrow Corp., 144A 6,625% 01/08/2026	USD	40.000	25.556	0,02
Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	64.000	55.357	0,05
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	70.000	56.135	0,05
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	234.000	200.230	0,17
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030	USD	74.000	60.510	0,05
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032	USD	91.000	71.867	0,06
Mondelez International, Inc. 2,625% 17/03/2027	USD	34.000	28.976	0,03
Mondelez International, Inc. 1,5% 04/02/2031	USD	17.000	12.525	0,01
Morgan Stanley, FRN 0,791% 22/01/2025	USD	72.000	64.850	0,06
Morgan Stanley, FRN 2,72% 22/07/2025	USD	116.000	103.066	0,09
Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025	USD	72.000	62.596	0,05
Morgan Stanley, FRN 2,63% 18/02/2026	USD	30.000	26.232	0,02
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	57.000	47.042	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	96.000	88.050	0,08
Morgan Stanley, FRN 5,875% Perpetual	USD	89.000	77.261	0,07
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 10,5% 15/05/2027	USD	339.000	314.543	0,27
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 5,75% 01/11/2028	USD	104.000	77.661	0,07
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	311.000	257.744	0,22
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 5,45% 30/10/2025	USD	57.000	51.997	0,05
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	236.000	211.809	0,18
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	125.000	108.931	0,10
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	50.000	41.011	0,04
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USD	52.000	43.790	0,04
Navient Corp. 5,625% 01/08/2033	USD	80.000	59.244	0,05
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	45.000	43.227	0,04
NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030	USD	150.000	125.193	0,11
Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028	USD	14.000	12.787	0,01
Newell Brands, Inc. 5,2% 01/04/2026	USD	35.000	31.135	0,03
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	50.000	45.058	0,04
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	10.000	9.012	0,01
Newell Brands, Inc. 6,375% 01/04/2036	USD	50.000	41.369	0,04
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	346.000	287.836	0,25
News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	30.000	25.775	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	70.000	61.402	0,05
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	48.000	40.018	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,8% 15/03/2082	USD	35.000	27.000	0,02
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 3,508% 01/10/2024	USD	24.000	21.296	0,02
NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026	USD	95.000	82.598	0,07
NMI Holdings, Inc., 144A 7,375% 01/06/2025	USD	82.000	74.783	0,07
Northern Trust Corp., FRN 4,6% Perpetual	USD	48.000	41.300	0,04
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	534.000	447.844	0,39
Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	368.000	303.715	0,27
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	200.000	166.183	0,15
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	50.000	43.774	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	110.000	95.047	0,08
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	60.000	54.333	0,05
Paramount Global 4,2% 19/05/2032	USD	17.000	13.734	0,01
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	64.000	50.705	0,04
Paramount Global, FRN 6,375% 30/03/2062	USD	43.000	34.979	0,03
Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029	USD	61.000	50.445	0,04
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,75% 15/09/2031	USD	200.000	167.226	0,15
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 2,7% 01/11/2024	USD	22.000	19.341	0,02
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 1,2% 15/11/2025	USD	14.000	11.725	0,01
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	250.000	211.959	0,19
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	50.000	43.520	0,04
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	370.000	291.949	0,25
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual	USD	231.000	167.681	0,15
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,2% Perpetual	USD	29.000	25.496	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	95.000	83.027	0,07
Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027	USD	80.000	70.800	0,06
Presidio Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/02/2028	USD	15.000	13.707	0,01
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	90.000	79.030	0,07
Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	141.000	112.198	0,10
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	45.000	40.749	0,04
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	30.000	25.114	0,02
Principal Life Global Funding II, 144A 1,25% 23/06/2025	USD	44.000	37.619	0,03
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	396.000	330.106	0,29
Progressive Corp. (The), FRN 8,185% Perpetual	USD	51.000	45.783	0,04
Prudential Financial, Inc., FRN 5,125% 01/03/2052	USD	55.000	46.754	0,04
Prudential Financial, Inc., FRN 6% 01/09/2052	USD	16.000	14.419	0,01
Prudential Financial, Inc., FRN 6,75% 01/03/2053	USD	78.000	73.562	0,06
PTC, Inc., 144A 3,625% 15/02/2025	USD	182.000	160.874	0,14
PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	196.000	167.948	0,15
Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031	USD	29.000	21.751	0,02
QUALCOMM, Inc. 5,4% 20/05/2033	USD	14.000	13.668	0,01
Rain Carbon, Inc., 144A 12,25% 01/09/2029	USD	101.000	89.299	0,08
Rain CII Carbon LLC, 144A 7,25% 01/04/2025	USD	2.000	1.751	0,00
Realogy Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	50.000	33.788	0,03
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	38.000	28.267	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	10.000	9.398	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	30.000	25.212	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	115.000	100.325	0,09
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	45.000	41.609	0,04
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	57.000	53.059	0,05
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	20.000	19.350	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	35.000	29.309	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	50.000	40.903	0,04
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	10.000	7.713	0,01
RRD Parent, Inc., Reg. S 10% 15/10/2031	USD	87.661	136.599	0,12
S&P Global, Inc. 2,45% 01/03/2027	USD	23.000	19.597	0,02
S&P Global, Inc. 2,9% 01/03/2032	USD	14.000	11.296	0,01
Sabre GLBL, Inc., 144A 8,625% 01/06/2027	USD	389.000	319.454	0,28
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	70.000	56.825	0,05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	127.000	102.246	0,09
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	70.000	53.513	0,05
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	35.000	27.680	0,02
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/01/2031	USD	60.000	39.435	0,03
Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	15.000	12.051	0,01
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 144A 5,25% 15/08/2029	USD	343.000	289.615	0,25
Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	85.000	71.212	0,06
Shea Homes LP 4,75% 15/02/2028	USD	86.000	73.123	0,06
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	78.053	50.793	0,04
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,5% 01/03/2030	USD	79.000	52.716	0,05
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,125% 01/09/2026	USD	10.000	8.496	0,01
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	150.000	130.858	0,11
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	198.000	173.244	0,15
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4,125% 01/07/2030	USD	57.000	45.893	0,04
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875% 01/09/2031	USD	162.000	125.647	0,11
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	115.000	101.629	0,09
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	100.000	82.375	0,07
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	40.000	34.584	0,03
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	20.000	19.790	0,02
Sprint Capital Corp. 8,75% 15/03/2032	USD	50.000	55.804	0,05
SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	75.000	64.316	0,06
SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029	USD	20.000	17.150	0,01
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	80.000	67.378	0,06
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	200.000	178.642	0,16
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	100.000	83.204	0,07
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	95.000	82.711	0,07
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	45.000	37.401	0,03
Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026	USD	90.000	75.978	0,07
Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027	USD	20.000	13.141	0,01
State Street Corp., FRN 8,185% Perpetual	USD	44.000	39.300	0,03
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	131.000	114.604	0,10
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	115.000	93.324	0,08
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027	USD	87.000	76.207	0,07
Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032	USD	30.000	25.748	0,02
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,875% 15/06/2027	USD	162.000	147.614	0,13
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,125% 01/08/2030	USD	183.000	160.120	0,14
TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026	USD	152.000	133.689	0,12
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	243.000	204.378	0,18
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	98.000	81.227	0,07
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	420.000	342.975	0,30
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	30.000	23.008	0,02
Tenet Healthcare Corp. 4,875% 01/01/2026	USD	40.000	35.687	0,03
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	210.000	186.130	0,16
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USD	15.000	13.455	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	65.000	54.713	0,05
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	35.000	31.951	0,03
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	414.000	356.199	0,31
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	404.000	325.262	0,28
Titan International, Inc. 7% 30/04/2028	USD	58.000	52.436	0,05
T-Mobile USA, Inc. 4,75% 01/02/2028	USD	150.000	135.081	0,12
Topaz Solar Farms LLC, 144A 5,75% 30/09/2039	USD	249.619	221.263	0,19
TopBuild Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	65.000	53.551	0,05
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	358.000	287.445	0,25
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	25.000	20.409	0,02
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	415.000	336.843	0,29

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	21.000	16.545	0,01
Truist Financial Corp., FRN 5,1% Perpetual	USD	135.000	111.123	0,10
Tutor Perini Corp., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	91.000	80.618	0,07
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	100.000	86.457	0,08
Unisys Corp., 144A 6,875% 01/11/2027	USD	447.000	362.863	0,32
Uniti Group LP, REIT, 144A 10,5% 15/02/2028	USD	297.000	273.527	0,24
Uniti Group LP, REIT, 144A 4,75% 15/04/2028	USD	48.000	37.428	0,03
Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/01/2030	USD	25.000	15.606	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	20.000	18.684	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	65.000	52.715	0,05
Upbound Group, Inc., 144A 6,375% 15/02/2029	USD	353.000	300.262	0,26
US Bancorp, FRN 3,7% Perpetual	USD	185.000	131.969	0,12
US Bancorp, FRN 5,3% Perpetual	USD	48.000	38.770	0,03
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	55.000	47.198	0,04
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	95.000	85.472	0,07
Valvoline, Inc., 144A 3,625% 15/06/2031	USD	56.000	43.408	0,04
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	119.000	92.267	0,08
Victoria's Secret & Co., 144A 4,625% 15/07/2029	USD	332.000	251.032	0,22
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026	USD	34.000	30.409	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	25.000	22.333	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	45.000	39.511	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	272.000	228.075	0,20
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	25.000	21.389	0,02
VMware LLC 1,4% 15/08/2026	USD	55.000	45.429	0,04
VMware LLC 3,9% 21/08/2027	USD	25.000	21.857	0,02
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	244.000	200.452	0,17
Walt Disney Co. (The) 3,7% 15/09/2024	USD	29.000	25.914	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	14.000	11.582	0,01
Warrior Met Coal, Inc., 144A 7,875% 01/12/2028	USD	26.000	23.381	0,02
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	40.000	33.670	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 0,805% 19/05/2025	USD	57.000	50.488	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 2,164% 11/02/2026	USD	145.000	126.099	0,11
Wells Fargo & Co., FRN 3,9% Perpetual	USD	219.000	183.041	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 7,625% Perpetual	USD	40.000	38.012	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 5,9% Perpetual	USD	20.000	17.952	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 5,875% Perpetual	USD	43.000	38.497	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025	USD	35.000	31.886	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	67.000	62.399	0,05
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	337.000	300.806	0,26
Winnebago Industries, Inc., 144A 6,25% 15/07/2028	USD	86.000	76.673	0,07
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	35.000	30.460	0,03
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4,375% 15/08/2028	USD	64.000	54.222	0,05
Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	229.000	187.176	0,16
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	45.000	42.201	0,04
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	120.000	104.454	0,09
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	269.000	223.119	0,19
			43.263.595	**37,76**
Total des Obligations			**49.624.352**	**43,31**
Actions				
Chine				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	45.600	134.961	0,12
Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNH	17.200	45.804	0,04
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	8.100	16.723	0,02
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	57.800	196.057	0,17
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNH	6.900	96.129	0,08
Joyoung Co. Ltd. 'A'	CNH	3.379	5.443	0,01
			495.117	**0,43**
Total des Actions			**495.117**	**0,43**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**50.119.469**	**43,74**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,25% 01/07/2028*	USD	95.000	49.345	0,04
			49.345	**0,04**
Total des Obligations			**49.345**	**0,04**
Actions				
Russie				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	58.309	600	0,00
			600	**0,00**
Total des Actions			**600**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**49.945**	**0,04**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	10.592.958	9.569.068	8,35
			9.569.068	**8,35**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**9.569.068**	**8,35**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**9.569.068**	**8,35**
Total des Investissements			**112.264.003**	**97,98**
Liquidités			**(1.143.162)**	**(1,00)**
Autres actifs/(passifs)			**3.454.991**	**3,02**
Total de l'Actif net			**114.575.832**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	57,58
Luxembourg	8,61
Canada	4,12
Royaume-Uni	4,12
France	3,03
Taïwan	1,72
Suisse	1,63
Pays-Bas	1,57
Japon	1,44
Allemagne	1,35
Australie	1,07
Irlande	0,93
Chine	0,88
Suède	0,85
Italie	0,81
Finlande	0,80
Espagne	0,79
Inde	0,72
Afrique du Sud	0,71
Iles Caïmans	0,69
Mexique	0,59
Danemark	0,56
Organisations supranationales	0,50
Brésil	0,45
Hong Kong	0,31
Bermudes	0,29
Singapour	0,29
Iles Marshall	0,26
Norvège	0,22
Corée du Sud	0,16
Autriche	0,16
Jersey	0,15
Belgique	0,14
Liberia	0,14
Indonésie	0,13
Chili	0,09
Thaïlande	0,04
Portugal	0,04
Nouvelle-Zélande	0,02
Pologne	0,02
Russie	-
Total des Investissements	**97,98**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,02
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
CHF	205.502	EUR	216.888	18/01/2024	Goldman Sachs	4.835	0,01
CHF	1.078	EUR	1.143	18/01/2024	HSBC	21	-
CHF	1.065	EUR	1.133	18/01/2024	Morgan Stanley	16	-
EUR	3.495.951	GBP	3.012.247	17/01/2024	Morgan Stanley	32.641	0,03
EUR	1.557.301	HKD	13.276.768	17/01/2024	State Street	22.907	0,02
EUR	1.525.811	JPY	235.306.046	17/01/2024	Morgan Stanley	21.047	0,02
EUR	177.070	SGD	256.952	17/01/2024	Goldman Sachs	1.181	-
EUR	25.062	SGD	36.548	18/01/2024	Merrill Lynch	44	-
EUR	2.092	SGD	3.052	18/01/2024	Morgan Stanley	2	-
EUR	1.022	SGD	1.479	18/01/2024	State Street	9	-
EUR	1.267.843	USD	1.396.095	17/01/2024	BNP Paribas	7.423	0,01
EUR	1.080.334	USD	1.180.163	17/01/2024	HSBC	14.861	0,01
EUR	83.840.879	USD	91.621.708	17/01/2024	Morgan Stanley	1.123.072	0,98
EUR	687.217	USD	743.760	17/01/2024	State Street	15.736	0,01
EUR	4.760	USD	5.248	18/01/2024	Citibank	22	-
SGD	199.035	EUR	136.201	18/01/2024	BNP Paribas	43	-
SGD	105.138	EUR	71.619	18/01/2024	RBC	350	-
USD	10.689	EUR	9.596	18/01/2024	Citibank	54	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**1.244.264**	**1,09**
CHF	1.607	EUR	1.734	18/01/2024	BNP Paribas	(1)	-
EUR	769.209	AUD	1.252.936	17/01/2024	Barclays	(2.230)	-
EUR	1.806.484	CAD	2.663.331	17/01/2024	Citibank	(11.920)	(0,01)
EUR	1.630.528	CHF	1.545.108	17/01/2024	BNP Paribas	(36.428)	(0,03)
EUR	776.603	DKK	5.788.183	17/01/2024	State Street	(180)	-
EUR	463.411	NOK	5.336.099	17/01/2024	Morgan Stanley	(12.419)	(0,01)
EUR	1.098.150	SEK	12.278.191	17/01/2024	Citibank	(5.272)	(0,01)
EUR	71.618	SGD	105.138	02/01/2024	RBC	(344)	-
EUR	136.187	SGD	199.035	03/01/2024	BNP Paribas	(43)	-
EUR	555.660	USD	617.353	17/01/2024	Morgan Stanley	(1.697)	-
GBP	5.081	EUR	5.873	18/01/2024	Barclays	(32)	-
GBP	2.031	EUR	2.340	18/01/2024	Citibank	(5)	-
GBP	375.305	EUR	435.554	18/01/2024	Morgan Stanley	(4.066)	-
GBP	7.290	EUR	8.480	18/01/2024	State Street	(98)	-
HKD	3.183.328	USD	407.614	17/01/2024	Merrill Lynch	(105)	-
SGD	13.388	EUR	9.193	18/01/2024	Barclays	(29)	-
SGD	7.626	EUR	5.223	18/01/2024	BNP Paribas	(2)	-
SGD	4.611	EUR	3.167	18/01/2024	Citibank	(10)	-
SGD	255.040	EUR	176.417	18/01/2024	HSBC	(1.836)	-
SGD	535.735	EUR	368.898	18/01/2024	Merrill Lynch	(2.174)	-
SGD	85.305	EUR	59.088	18/01/2024	State Street	(695)	-
USD	40.027	EUR	37.190	17/01/2024	Barclays	(1.052)	-
USD	7.395	EUR	6.850	18/01/2024	Barclays	(174)	-
USD	42.747	EUR	38.958	18/01/2024	BNP Paribas	(367)	-
USD	11.121	EUR	10.145	18/01/2024	HSBC	(106)	-
USD	1.361.678	EUR	1.246.602	18/01/2024	Morgan Stanley	(17.308)	(0,02)
USD	693.560	EUR	643.065	18/01/2024	State Street	(16.934)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(115.527)**	**(0,10)**
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						**1.128.737**	**0,99**

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
NASDAQ 100 Emini Index, 15/03/2024	12	USD	3.706.477	183.936	0,16
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	3	USD	654.726	25.821	0,02
US 10 Year Note, 19/03/2024	291	USD	29.620.405	896.631	0,78
US Ultra Bond, 19/03/2024	5	USD	602.910	55.400	0,05
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**1.161.788**	**1,01**
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2024	(38)	EUR	(1.734.130)	(6.230)	-
Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(6.230)**	**-**
Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**1.155.558**	**1,01**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
France				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/01/2024	EUR	15.951.863	17.656.820	3,44
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 10/01/2024	EUR	22.124.867	24.474.961	4,77
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 31/01/2024	EUR	25.323.177	27.954.686	5,45
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/02/2024	EUR	24.587.396	27.122.303	5,28
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 28/02/2024	EUR	23.420.041	25.779.374	5,02
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/03/2024	EUR	19.741.037	21.685.385	4,23
			144.673.529	**28,19**
Total des Obligations			**144.673.529**	**28,19**
Actions				
France				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	6.280	5.119.076	1,00
			5.119.076	**1,00**
Inde				
Axis Bank Ltd.	INR	502.548	6.645.582	1,29
HDFC Bank Ltd.	INR	336.889	6.917.229	1,35
			13.562.811	**2,64**
Irlande				
Johnson Controls International plc	USD	56.924	3.287.361	0,64
			3.287.361	**0,64**
Japon				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	110.800	947.706	0,19
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	54.500	928.170	0,18
Resona Holdings, Inc.	JPY	173.500	877.647	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	19.200	931.945	0,18
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	49.600	947.692	0,18
			4.633.160	**0,90**
Corée du Sud				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	73.144	4.455.429	0,87
SK Hynix, Inc.	KRW	13.003	1.428.119	0,28
			5.883.548	**1,15**
Suisse				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	25.629	3.535.799	0,69
Lonza Group AG	CHF	10.538	4.464.913	0,87
			8.000.712	**1,56**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	198.000	3.822.518	0,74
			3.822.518	**0,74**
Etats-Unis d'Amérique				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	32.807	4.598.557	0,90
Amazon.com, Inc.	USD	35.731	5.484.708	1,07
Analog Devices, Inc.	USD	16.035	3.208.844	0,63
Baxter International, Inc.	USD	62.331	2.416.573	0,47
Becton Dickinson & Co.	USD	12.792	3.103.723	0,60
Confluent, Inc. 'A'	USD	84.737	2.036.654	0,40
Danaher Corp.	USD	17.066	3.976.805	0,77
Eli Lilly & Co.	USD	5.286	3.090.645	0,60
Intuit, Inc.	USD	8.045	5.070.160	0,99
Intuitive Surgical, Inc.	USD	10.757	3.630.703	0,71
Lululemon Athletica, Inc.	USD	3.437	1.764.143	0,34
Mastercard, Inc. 'A'	USD	8.644	3.694.273	0,72
Merck & Co., Inc.	USD	14.761	1.606.956	0,31
Micron Technology, Inc.	USD	35.281	3.032.402	0,59
Microsoft Corp.	USD	16.011	6.032.865	1,18
NIKE, Inc. 'B'	USD	44.449	4.850.053	0,95
Salesforce, Inc.	USD	19.539	5.187.897	1,01
ServiceNow, Inc.	USD	6.156	4.367.436	0,85
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	8.603	4.581.355	0,89
			71.734.752	**13,98**
Total des Actions			**116.043.938**	**22,61**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**260.717.467**	**50,80**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Canada				
Canada Treasury Bill 0% 04/01/2024	CAD	37.555.000	28.368.137	5,53
Canada Treasury Bill 0% 18/01/2024	CAD	10.172.000	7.668.416	1,50
Canada Treasury Bill 0% 01/02/2024	CAD	36.721.000	27.632.650	5,38
Canada Treasury Bill 0% 29/02/2024	CAD	34.850.000	26.123.535	5,09
			89.792.738	**17,50**
Japon				
Japan Treasury Bill 0% 09/01/2024	JPY	3.979.750.000	28.127.049	5,48
Japan Treasury Bill 0% 19/02/2024	JPY	3.167.800.000	22.393.369	4,36
			50.520.418	**9,84**
Total des Obligations			**140.313.156**	**27,34**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**140.313.156**	**27,34**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	4.065	45.794.947	8,92
			45.794.947	**8,92**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**45.794.947**	**8,92**
Fonds indiciels négociables en bourse				
Irlande				
Invesco Physical Gold ETC	USD	55.094	10.984.090	2,14
iShares Physical Gold ETC	USD	273.217	10.982.982	2,14
			21.967.072	**4,28**
Total des fonds indiciels négociables en bourse			**21.967.072**	**4,28**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**67.762.019**	**13,20**
Total des Investissements			**468.792.642**	**91,34**
Dépôts à terme				
France				
BRED Banque Populaire SA 5,32% 02/01/2024	USD	25.500.000	25.500.000	4,97
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,3% 02/01/2024	USD	13.000.000	13.000.000	2,53
			38.500.000	**7,50**
Total des dépôts à terme			**38.500.000**	**7,50**
Liquidités			**9.107.638**	**1,77**
Autres actifs/(passifs)			**(3.179.652)**	**(0,61)**
Total de l'Actif net			**513.220.628**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
France	36,69
Canada	17,50
Etats-Unis d'Amérique	13,98
Japon	10,74
Luxembourg	8,92
Irlande	4,92
Inde	2,64
Suisse	1,56
Corée du Sud	1,15
Taïwan	0,74
Total des investissements et quasi-liquidités	**98,84**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,16
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	2.014.637	USD	1.366.177	18/01/2024	Citibank	7.818	-
AUD	1.621.157	USD	1.065.513	18/01/2024	HSBC	40.126	0,01
BRL	80.341.387	USD	16.360.476	18/01/2024	Standard Chartered	160.864	0,03
CAD	7.098.000	USD	5.326.859	18/01/2024	Morgan Stanley	41.074	0,01
CHF	284.663	USD	328.190	17/01/2024	BNP Paribas	11.979	-
EUR	1.026	USD	1.125	17/01/2024	Barclays	11	-
EUR	1.139	USD	1.230	17/01/2024	HSBC	32	-
EUR	241.916.840	USD	264.376.472	17/01/2024	Standard Chartered	3.580.813	0,70
EUR	1.970.280	USD	2.145.505	18/01/2024	HSBC	36.957	0,01
GBP	1.588.112	USD	2.011.557	17/01/2024	Morgan Stanley	10.910	-
GBP	991.241	USD	1.259.067	18/01/2024	RBC	3.291	-
JPY	4.053.650.000	USD	28.659.708	18/01/2024	Citibank	58.169	0,01
JPY	4.141.741.699	USD	28.915.902	18/01/2024	Morgan Stanley	426.056	0,08
MXN	66.386.466	USD	3.810.890	18/01/2024	Goldman Sachs	106.525	0,02
MXN	45.122.997	USD	2.576.510	18/01/2024	Merrill Lynch	86.164	0,02
MXN	133.443.608	USD	7.633.213	18/01/2024	Morgan Stanley	241.194	0,05
SEK	5.007.776	USD	489.830	17/01/2024	Citibank	8.654	-
SEK	10.584.158	USD	1.042.487	18/01/2024	BNP Paribas	11.128	-
THB	249.588.961	USD	7.155.647	18/01/2024	Goldman Sachs	166.744	0,03
USD	203.101	EUR	182.675	17/01/2024	Morgan Stanley	762	-
USD	10.491	GBP	8.200	17/01/2024	Morgan Stanley	48	-
USD	64.289	JPY	9.057.087	17/01/2024	HSBC	135	-
USD	142.423.560	JPY	20.045.436.703	18/01/2024	HSBC	412.686	0,08
ZAR	68.221.380	USD	3.574.620	18/01/2024	Goldman Sachs	141.635	0,03
ZAR	83.831.521	USD	4.388.970	18/01/2024	Morgan Stanley	177.624	0,04
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**5.731.399**	**1,12**
EUR	1.012.415	THB	38.381.986	18/01/2024	HSBC	(4.599)	-
EUR	154.719	USD	171.947	02/01/2024	Morgan Stanley	(673)	-
EUR	27.956	USD	31.034	03/01/2024	Morgan Stanley	(86)	-
JPY	927.760.769	USD	6.597.504	17/01/2024	HSBC	(25.906)	(0,01)
JPY	4.042.600.000	USD	28.692.519	18/01/2024	Standard Chartered	(52.925)	(0,01)
TRY	290.720.533	USD	9.729.603	18/01/2024	Citibank	(28.298)	(0,01)
USD	45.320.113	AUD	67.437.633	18/01/2024	Citibank	(672.761)	(0,13)
USD	1.125.089	BRL	5.493.886	18/01/2024	Barclays	(4.670)	-
USD	67.346.278	CAD	90.408.405	18/01/2024	RBC	(1.025.968)	(0,20)
USD	25.393.236	CAD	34.471.529	18/01/2024	State Street	(676.197)	(0,13)
USD	2.852	CHF	2.463	17/01/2024	RBC	(92)	-
USD	7.370.113	CHF	6.389.748	18/01/2024	Barclays	(266.443)	(0,05)
USD	6.620.228	CNH	47.197.990	18/01/2024	Goldman Sachs	(10.446)	-
USD	545.358	EUR	497.364	17/01/2024	Barclays	(5.543)	-
USD	543.701	EUR	502.201	17/01/2024	Citibank	(12.558)	-
USD	1.773.719	EUR	1.615.495	17/01/2024	HSBC	(15.672)	-
USD	970.172	EUR	894.402	17/01/2024	Morgan Stanley	(20.505)	-
USD	2.136.891	EUR	1.953.103	17/01/2024	State Street	(26.447)	-
USD	191.136.024	EUR	175.003.821	18/01/2024	Morgan Stanley	(2.714.211)	(0,53)
USD	21.244.484	EUR	19.337.504	18/01/2024	State Street	(175.504)	(0,04)
USD	28.928.295	GBP	22.841.203	18/01/2024	Morgan Stanley	(160.244)	(0,03)
USD	2.411.271	INR	201.099.983	18/01/2024	Barclays	(4.074)	-
USD	26.373.150	KRW	34.185.931.410	18/01/2024	Goldman Sachs	(5.570)	-
USD	14.337.145	MXN	248.967.972	18/01/2024	HSBC	(354.268)	(0,07)
USD	3.110	SEK	31.772	17/01/2024	BNP Paribas	(53)	-
USD	21.057.014	SEK	215.401.796	18/01/2024	Goldman Sachs	(385.477)	(0,08)
USD	14.945.307	TWD	463.872.454	18/01/2024	BNP Paribas	(297.484)	(0,06)
USD	17.530.197	ZAR	326.300.006	18/01/2024	BNP Paribas	(244.495)	(0,05)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(7.191.169)**	**(1,40)**
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(1.459.770)**	**(0,28)**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
NASDAQ 100 Emini Index, 15/03/2024	(142)	USD	(48.552.995)	345.060	0,07
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	(129)	USD	(31.165.594)	1.941	-
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**347.001**	**0,07**
STOXX 600 Banks Index, 15/03/2024	(1.388)	EUR	(12.991.243)	(53.778)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	176	USD	20.733.625	(53.627)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(107.405)**	**(0,02)**
Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**239.596**	**0,05**

Contrats d'options achetées

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
390	Alphabet, Inc., Put, 127,500, 19/01/2024	USD	Cantor Fitzgerald & Co.	-	8.385	-
Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs					**8.385**	**-**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
France				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 10/01/2024	EUR	125.363.695	125.275.314	4,32
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 31/01/2024	EUR	117.502.943	117.175.697	4,04
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/02/2024	EUR	102.929.532	102.566.705	3,54
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/03/2024	EUR	140.201.443	139.123.995	4,80
			484.141.711	**16,70**
Total des Obligations			**484.141.711**	**16,70**
Actions				
France				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	65.269	48.060.828	1,66
			48.060.828	**1,66**
Inde				
Axis Bank Ltd.	INR	5.076.187	60.638.083	2,09
HDFC Bank Ltd.	INR	3.402.882	63.116.741	2,18
			123.754.824	**4,27**
Irlande				
Johnson Controls International plc	USD	595.731	31.078.108	1,07
			31.078.108	**1,07**
Japon				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.210.200	9.350.688	0,32
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	595.200	9.156.853	0,32
Resona Holdings, Inc.	JPY	1.894.500	8.656.997	0,30
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	209.200	9.172.829	0,32
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	541.200	9.341.045	0,32
			45.678.412	**1,58**
Corée du Sud				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	703.005	38.683.117	1,33
SK Hynix, Inc.	KRW	142.660	14.153.872	0,49
			52.836.989	**1,82**
Suisse				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	276.438	34.451.332	1,19
Lonza Group AG	CHF	110.640	42.346.681	1,46
			76.798.013	**2,65**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.087.000	36.396.466	1,25
			36.396.466	**1,25**
Etats-Unis d'Amérique				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	344.460	43.616.041	1,50
Amazon.com, Inc.	USD	389.870	54.060.564	1,87
Analog Devices, Inc.	USD	167.697	30.314.982	1,05
Baxter International, Inc.	USD	680.552	23.834.689	0,82
Becton Dickinson & Co.	USD	133.697	29.303.435	1,01
Confluent, Inc. 'A'	USD	910.963	19.778.677	0,68
Danaher Corp.	USD	185.594	39.067.788	1,35
Eli Lilly & Co.	USD	55.911	29.530.554	1,02
Intuit, Inc.	USD	87.078	49.574.284	1,71
Intuitive Surgical, Inc.	USD	113.125	34.491.373	1,19
Lululemon Athletica, Inc.	USD	35.705	16.555.250	0,57
Mastercard, Inc. 'A'	USD	93.361	36.043.924	1,24
Merck & Co., Inc.	USD	154.296	15.173.834	0,52
Micron Technology, Inc.	USD	385.239	29.910.833	1,03
Microsoft Corp.	USD	174.468	59.384.525	2,05
NIKE, Inc. 'B'	USD	470.166	46.343.417	1,60
Salesforce, Inc.	USD	204.338	49.010.663	1,69
ServiceNow, Inc.	USD	64.830	41.548.592	1,43
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	89.970	43.280.690	1,49
			690.824.115	**23,82**
Total des Actions			**1.105.427.755**	**38,12**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.589.569.466**	**54,82**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Canada				
Canada Treasury Bill 0% 04/01/2024	CAD	193.153.000	131.800.448	4,55
Canada Treasury Bill 0% 18/01/2024	CAD	204.180.000	139.048.044	4,79
Canada Treasury Bill 0% 01/02/2024	CAD	71.540.000	48.630.568	1,68
			319.479.060	**11,02**
Japon				
Japan Treasury Bill 0% 09/01/2024	JPY	23.299.600.000	148.754.204	5,13
Japan Treasury Bill 0% 19/02/2024	JPY	23.344.100.000	149.070.337	5,14
			297.824.541	**10,27**
Total des Obligations			**617.303.601**	**21,29**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**617.303.601**	**21,29**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	25.687	261.378.776	9,01
			261.378.776	**9,01**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**261.378.776**	**9,01**
Fonds indiciels négociables en bourse				
Irlande				
Invesco Physical Gold ETC	USD	573.733	103.328.950	3,57
iShares Physical Gold ETC	USD	2.845.200	103.318.412	3,56
			206.647.362	**7,13**
Total des fonds indiciels négociables en bourse			**206.647.362**	**7,13**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**468.026.138**	**16,14**
Total des Investissements			**2.674.899.205**	**92,25**
Liquidités			**231.721.837**	**7,99**
Autres actifs/(passifs)			**(6.911.549)**	**(0,24)**
Total de l'Actif net			**2.899.709.493**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	23,82
France	18,36
Japon	11,85
Canada	11,02
Luxembourg	9,01
Irlande	8,20
Inde	4,27
Suisse	2,65
Corée du Sud	1,82
Taïwan	1,25
Total des Investissements	**92,25**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	7,75
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
AUD	7.441.224	EUR	4.568.355	17/01/2024	Barclays	13.245	-
AUD	11.840.991	EUR	7.260.895	18/01/2024	HSBC	29.608	-
AUD	10.032.024	USD	6.629.854	18/01/2024	Barclays	191.430	0,01
AUD	10.630.054	USD	7.140.538	18/01/2024	State Street	98.603	-
BRL	248.879.858	USD	50.622.612	02/01/2024	Citibank	553.330	0,02
BRL	815.413.772	USD	166.048.378	18/01/2024	Standard Chartered	1.473.899	0,05
BRL	242.264.989	USD	48.538.036	02/02/2024	Citibank	1.126.592	0,04
CHF	17.619.769	EUR	18.593.864	17/01/2024	BNP Paribas	415.412	0,01
CHF	6.296	EUR	6.717	17/01/2024	Morgan Stanley	75	-
EUR	25.046	AUD	40.526	17/01/2024	HSBC	94	-
EUR	5.712	AUD	9.247	17/01/2024	Standard Chartered	19	-
EUR	20.139	AUD	32.697	17/01/2024	State Street	7	-
EUR	6.030.120	CAD	8.825.171	18/01/2024	Morgan Stanley	4.866	-
EUR	3.277	CNH	25.401	17/01/2024	BNP Paribas	55	-
EUR	5.418	CNH	42.231	17/01/2024	Merrill Lynch	62	-
EUR	93.021	CZK	2.278.529	17/01/2024	BNP Paribas	937	-
EUR	246.961	CZK	6.046.217	17/01/2024	Citibank	2.609	-
EUR	418.776	CZK	10.265.681	17/01/2024	Goldman Sachs	3.898	-
EUR	134.037	CZK	3.299.921	17/01/2024	HSBC	674	-
EUR	173.315	CZK	4.277.208	17/01/2024	Merrill Lynch	456	-
EUR	110.770	CZK	2.721.088	17/01/2024	Morgan Stanley	800	-
EUR	150.577	CZK	3.680.049	17/01/2024	State Street	1.852	-
EUR	1.773	GBP	1.525	17/01/2024	Barclays	20	-
EUR	1.508.753	GBP	1.301.245	17/01/2024	HSBC	12.655	-
EUR	1.317.603	GBP	1.131.348	17/01/2024	Morgan Stanley	16.844	-
EUR	129.416	GBP	111.840	17/01/2024	Standard Chartered	829	-
EUR	351.915	GBP	302.336	17/01/2024	State Street	4.306	-
EUR	71.841	HUF	27.338.791	17/01/2024	HSBC	571	-
EUR	43.929	HUF	16.811.941	17/01/2024	Morgan Stanley	101	-
EUR	14.875	HUF	5.693.873	17/01/2024	Standard Chartered	33	-
EUR	1.630.226	JPY	252.160.673	17/01/2024	Citibank	17.677	-
EUR	1.043.971	JPY	162.036.555	17/01/2024	Goldman Sachs	7.759	-
EUR	509.935	JPY	79.000.000	17/01/2024	Standard Chartered	4.736	-
EUR	13.409	JPY	2.070.000	17/01/2024	State Street	172	-
EUR	1.038	PLN	4.504	17/01/2024	Barclays	2	-
EUR	1.220	PLN	5.264	17/01/2024	BNP Paribas	9	-
EUR	1.116	PLN	4.842	17/01/2024	Morgan Stanley	2	-
EUR	2.261	SEK	24.936	17/01/2024	BNP Paribas	20	-
EUR	2.242	SEK	24.697	17/01/2024	Goldman Sachs	22	-
EUR	1.129	SEK	12.544	17/01/2024	HSBC	2	-
EUR	86.259	SGD	124.864	17/01/2024	Barclays	787	-
EUR	178.633	SGD	259.913	17/01/2024	Merrill Lynch	716	-
EUR	55.939	SGD	81.625	17/01/2024	Morgan Stanley	65	-
EUR	787.739	SGD	1.144.588	17/01/2024	State Street	4.244	-
EUR	44.838.728	USD	48.982.437	02/01/2024	Citibank	590.818	0,02
EUR	1.012.789	USD	1.108.870	02/01/2024	HSBC	11.100	-
EUR	723.012	USD	790.370	17/01/2024	Barclays	9.451	-
EUR	4.142.568	USD	4.575.025	17/01/2024	Citibank	12.150	-
EUR	5.293.981	USD	5.775.018	17/01/2024	HSBC	80.186	-
EUR	3.827.154	USD	4.191.404	17/01/2024	Morgan Stanley	43.075	-
EUR	18.617.653	USD	20.121.294	17/01/2024	Standard Chartered	451.769	0,01
EUR	1.680.908	USD	1.836.367	17/01/2024	State Street	23.001	-
EUR	2.136.645.039	USD	2.333.637.617	18/01/2024	Morgan Stanley	29.886.705	1,03
EUR	57.791.735	USD	63.000.000	18/01/2024	Standard Chartered	916.676	0,03
EUR	36.493.724	USD	40.000.000	18/01/2024	State Street	382.575	0,02
EUR	1.814.306	USD	1.990.132	02/02/2024	HSBC	18.858	-
GBP	24.064	EUR	27.673	02/01/2024	Standard Chartered	8	-
GBP	153.983	EUR	177.063	03/01/2024	BNP Paribas	66	-
JPY	28.000.000	EUR	177.214	04/01/2024	Citibank	1.566	-
JPY	15.031.800	EUR	95.462	17/01/2024	Barclays	665	-
JPY	1.728.807	EUR	11.055	17/01/2024	BNP Paribas	-	-
JPY	58.400.000	EUR	372.778	17/01/2024	Morgan Stanley	685	-
JPY	15.585.426	EUR	99.238	17/01/2024	State Street	430	-
JPY	959.361.527	EUR	6.099.331	18/01/2024	Goldman Sachs	36.446	-
MXN	817.129.474	USD	46.894.656	18/01/2024	Goldman Sachs	1.194.852	0,04
MXN	471.589.091	USD	26.927.600	18/01/2024	Merrill Lynch	812.961	0,03
MXN	1.390.418.049	USD	79.534.399	18/01/2024	Morgan Stanley	2.268.776	0,08
SEK	4.598.960	EUR	411.091	17/01/2024	BNP Paribas	2.210	-
SEK	92.620.181	USD	9.041.423	18/01/2024	Goldman Sachs	161.225	0,01
SGD	54.286	EUR	36.998	02/01/2024	State Street	158	-
THB	2.312.692.758	USD	66.304.265	18/01/2024	Goldman Sachs	1.394.826	0,05
USD	266.901	BRL	1.292.685	02/02/2024	Citibank	1.125	-
USD	1.355.738	EUR	1.219.903	02/01/2024	State Street	4.793	-
USD	7.703	EUR	6.940	17/01/2024	Morgan Stanley	15	-
USD	759.460.403	JPY	106.890.429.077	18/01/2024	HSBC	1.986.826	0,07
ZAR	712.994.165	USD	37.359.010	18/01/2024	Goldman Sachs	1.336.333	0,05
ZAR	873.483.246	USD	45.730.910	18/01/2024	Morgan Stanley	1.670.807	0,06
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**47.291.232**	**1,63**
AUD	32.697	EUR	20.141	02/01/2024	State Street	(8)	-
AUD	11.272.116	EUR	6.945.559	18/01/2024	HSBC	(5.313)	-

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
CAD	76.969.000	EUR	52.705.136	18/01/2024	State Street	(155.697)	(0,01)
CNH	4.646.769	EUR	596.810	17/01/2024	Merrill Lynch	(7.488)	-
CNH	46.453.623	EUR	5.954.870	18/01/2024	BNP Paribas	(63.246)	-
CZK	788.833.815	EUR	32.238.393	17/01/2024	Goldman Sachs	(358.476)	(0,01)
EUR	24.384	AUD	40.133	17/01/2024	HSBC	(326)	-
EUR	37.242	AUD	60.765	17/01/2024	Morgan Stanley	(171)	-
EUR	51.854	CHF	48.815	17/01/2024	Barclays	(810)	-
EUR	118.362	CHF	111.390	17/01/2024	BNP Paribas	(1.812)	-
EUR	349.103	CHF	330.247	17/01/2024	HSBC	(7.187)	-
EUR	43.283	CHF	40.960	17/01/2024	Morgan Stanley	(907)	-
EUR	55.924	CHF	52.845	17/01/2024	Standard Chartered	(1.088)	-
EUR	114.401	CHF	107.981	17/01/2024	State Street	(2.096)	-
EUR	3.249	CNH	25.647	17/01/2024	Merrill Lynch	(4)	-
EUR	176.980	GBP	153.983	17/01/2024	BNP Paribas	(60)	-
EUR	1.231.448	GBP	1.071.082	17/01/2024	Morgan Stanley	(21)	-
EUR	27.659	GBP	24.064	17/01/2024	Standard Chartered	(8)	-
EUR	7.731	HUF	2.981.974	17/01/2024	BNP Paribas	(43)	-
EUR	1.068.527	JPY	168.090.444	17/01/2024	Citibank	(6.400)	-
EUR	1.018	SEK	11.356	17/01/2024	Barclays	(3)	-
EUR	4.901	SEK	54.936	17/01/2024	BNP Paribas	(36)	-
EUR	3.513	SEK	39.415	17/01/2024	Goldman Sachs	(29)	-
EUR	55.258	SGD	80.751	17/01/2024	Merrill Lynch	(17)	-
EUR	37.001	SGD	54.286	17/01/2024	State Street	(159)	-
EUR	6.943	USD	7.703	03/01/2024	Morgan Stanley	(15)	-
EUR	1.219.190	USD	1.355.738	17/01/2024	State Street	(4.796)	-
GBP	37.272	EUR	43.354	17/01/2024	Barclays	(500)	-
GBP	102.627	EUR	118.954	17/01/2024	Goldman Sachs	(960)	-
GBP	193.092.073	EUR	224.097.948	17/01/2024	Morgan Stanley	(2.091.702)	(0,07)
GBP	482.542	EUR	557.249	17/01/2024	Standard Chartered	(2.450)	-
GBP	499.494	EUR	580.225	17/01/2024	State Street	(5.936)	-
GBP	5.429.460	EUR	6.308.729	18/01/2024	Citibank	(66.485)	-
HUF	1.018.886.314	EUR	2.676.596	17/01/2024	Barclays	(20.444)	-
JPY	24.890.374.802	EUR	161.398.396	17/01/2024	Morgan Stanley	(2.226.279)	(0,08)
JPY	220.000.000	EUR	1.411.051	17/01/2024	RBC	(4.167)	-
JPY	15.494.450.000	EUR	99.236.667	18/01/2024	HSBC	(138.997)	-
JPY	25.326.700.000	EUR	164.402.084	18/01/2024	Morgan Stanley	(2.420.409)	(0,08)
JPY	11.445.187.876	EUR	73.835.730	18/01/2024	RBC	(635.878)	(0,02)
PLN	817.444	EUR	189.301	17/01/2024	Morgan Stanley	(1.265)	-
SEK	72.064.215	EUR	6.528.702	18/01/2024	BNP Paribas	(52.405)	-
SGD	2.007	EUR	1.375	17/01/2024	Citibank	(1)	-
SGD	15.810.475	EUR	10.895.270	17/01/2024	Goldman Sachs	(72.657)	-
SGD	2.000	EUR	1.373	17/01/2024	HSBC	(4)	-
SGD	2.179	EUR	1.496	17/01/2024	Merrill Lynch	(5)	-
SGD	1.920	EUR	1.330	17/01/2024	Morgan Stanley	(16)	-
TRY	2.853.291.270	USD	95.491.676	18/01/2024	Citibank	(250.750)	(0,01)
USD	474.355.068	AUD	705.854.006	18/01/2024	Citibank	(6.356.931)	(0,22)
USD	49.839.557	BRL	247.667.992	02/01/2024	Citibank	(1.035.333)	(0,04)
USD	245.280	BRL	1.211.865	02/01/2024	J.P. Morgan	(3.793)	-
USD	6.576.171	BRL	32.111.906	18/01/2024	Barclays	(24.640)	-
USD	1.513.150	BRL	7.503.800	02/02/2024	Citibank	(26.092)	-
USD	398.617.653	CAD	535.120.681	18/01/2024	RBC	(5.482.154)	(0,19)
USD	78.274.725	CHF	67.862.699	18/01/2024	Barclays	(2.554.641)	(0,09)
USD	71.323.461	CNH	508.490.631	18/01/2024	Goldman Sachs	(101.584)	-
USD	50.629.082	EUR	46.196.667	02/01/2024	HSBC	(461.274)	(0,02)
USD	56.908	EUR	52.783	17/01/2024	BNP Paribas	(1.406)	-
USD	583.987	EUR	540.216	17/01/2024	HSBC	(12.982)	-
USD	437.939.078	EUR	400.747.946	17/01/2024	Morgan Stanley	(5.368.281)	(0,19)
USD	19.657	EUR	17.938	17/01/2024	Standard Chartered	(191)	-
USD	1.969	EUR	1.787	17/01/2024	State Street	(9)	-
USD	10.171.667	EUR	9.278.627	18/01/2024	Barclays	(95.863)	-
USD	25.000.000	EUR	22.743.814	18/01/2024	State Street	(174.346)	(0,01)
USD	48.735.456	EUR	44.556.164	02/02/2024	Citibank	(588.198)	(0,02)
USD	299.547.419	GBP	236.516.654	18/01/2024	Morgan Stanley	(1.497.914)	(0,05)
USD	21.960.501	INR	1.831.505.763	18/01/2024	Barclays	(33.490)	-
USD	269.579.543	KRW	349.439.786.404	18/01/2024	Goldman Sachs	(51.339)	-
USD	154.265.650	MXN	2.678.860.188	18/01/2024	HSBC	(3.441.241)	(0,12)
USD	219.470.085	SEK	2.245.059.579	18/01/2024	Goldman Sachs	(3.627.038)	(0,13)
USD	156.195.918	TWD	4.848.008.901	18/01/2024	BNP Paribas	(2.806.753)	(0,10)
USD	187.105.538	ZAR	3.482.706.885	18/01/2024	BNP Paribas	(2.355.830)	(0,08)
ZAR	171.020.621	EUR	8.526.440	18/01/2024	Morgan Stanley	(116.078)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(44.824.927)**	**(1,54)**
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						**2.466.305**	**0,09**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
NASDAQ 100 Emini Index, 15/03/2024	(1.490)	USD	(460.220.887)	2.050.548	0,07
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	(1.344)	USD	(293.317.071)	5.890	-
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**2.056.438**	**0,07**
STOXX 600 Banks Index, 15/03/2024	(15.187)	EUR	(128.406.085)	(531.545)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	1.920	USD	204.322.492	(528.467)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(1.060.012)**	**(0,04)**
Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**996.426**	**0,03**

Contrats d'options achetées

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
4.187	Alphabet, Inc., Put, 127,500, 19/01/2024	USD	Cantor Fitzgerald & Co.	-	81.319	-
Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs					**81.319**	**-**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
France				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/01/2024	EUR	9.714.706	9.713.665	1,13
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 10/01/2024	EUR	46.276.961	46.244.336	5,39
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 31/01/2024	EUR	38.062.166	37.956.163	4,42
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/02/2024	EUR	40.493.012	40.350.274	4,70
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 28/02/2024	EUR	41.422.915	41.188.668	4,80
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/03/2024	EUR	42.807.463	42.478.488	4,95
			217.931.594	**25,39**
Allemagne				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 17/01/2024	EUR	46.303.120	46.235.980	5,38
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 20/03/2024	EUR	42.567.200	42.241.774	4,92
			88.477.754	**10,30**
Total des Obligations			**306.409.348**	**35,69**
Actions				
France				
Schneider Electric SE	EUR	34.414	6.277.458	0,73
			6.277.458	**0,73**
Inde				
Axis Bank Ltd.	INR	1.362.261	16.273.021	1,90
HDFC Bank Ltd.	INR	913.208	16.938.205	1,97
			33.211.226	**3,87**
Irlande				
Johnson Controls International plc	USD	164.100	8.560.772	1,00
			8.560.772	**1,00**
Japon				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	246.800	1.906.916	0,22
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	151.100	2.324.598	0,27
Resona Holdings, Inc.	JPY	386.400	1.765.671	0,20
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	42.700	1.872.274	0,22
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	137.400	2.371.507	0,28
			10.240.966	**1,19**
Corée du Sud				
SK Hynix, Inc.	KRW	68.540	6.800.129	0,79
			6.800.129	**0,79**
Espagne				
Iberdrola SA	EUR	1.203.144	14.311.398	1,67
			14.311.398	**1,67**
Suisse				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	57.189	7.127.230	0,83
Lonza Group AG	CHF	30.231	11.570.702	1,35
Sika AG	CHF	39.790	11.742.591	1,37
			30.440.523	**3,55**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	553.000	9.644.104	1,12
			9.644.104	**1,12**
Etats-Unis d'Amérique				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	104.474	13.228.654	1,54
Analog Devices, Inc.	USD	36.819	6.655.857	0,78
Baxter International, Inc.	USD	140.441	4.918.607	0,57
Becton Dickinson & Co.	USD	28.795	6.311.229	0,74
Confluent, Inc. 'A'	USD	188.091	4.083.800	0,48
Danaher Corp.	USD	38.471	8.098.198	0,94
Eli Lilly & Co.	USD	11.878	6.273.612	0,73
Intuit, Inc.	USD	22.127	12.597.099	1,47
Intuitive Surgical, Inc.	USD	24.544	7.483.370	0,87
Lululemon Athletica, Inc.	USD	7.648	3.546.130	0,41
Mastercard, Inc. 'A'	USD	23.754	9.170.718	1,07
Merck & Co., Inc.	USD	33.231	3.268.015	0,38
Micron Technology, Inc.	USD	130.546	10.135.889	1,18
Microsoft Corp.	USD	65.439	22.273.792	2,59
NIKE, Inc. 'B'	USD	192.478	18.972.210	2,21
Salesforce, Inc.	USD	56.080	13.450.841	1,57
ServiceNow, Inc.	USD	16.744	10.730.983	1,25
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	19.754	9.502.798	1,11
			170.701.802	**19,89**
Total des Actions			**290.188.378**	**33,81**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**596.597.726**	**69,50**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Canada				
Canada Treasury Bill 0% 04/01/2024	CAD	64.615.000	44.090.881	5,14
Canada Treasury Bill 0% 01/02/2024	CAD	19.719.000	13.404.336	1,56
Canada Treasury Bill 0% 29/02/2024	CAD	33.984.000	23.012.088	2,68
Canada Treasury Bill 0% 14/03/2024	CAD	49.825.000	33.674.080	3,92
			114.181.385	**13,30**
Japon				
Japan Treasury Bill 0% 19/02/2024	JPY	1.283.100.000	8.193.597	0,96
			8.193.597	**0,96**
Total des Obligations			**122.374.982**	**14,26**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**122.374.982**	**14,26**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds indiciels négociables en bourse				
Irlande				
Invesco Physical Gold ETC	USD	127.447	22.953.124	2,68
iShares Physical Gold ETC	USD	632.024	22.950.835	2,67
			45.903.959	**5,35**
Total des fonds indiciels négociables en bourse			**45.903.959**	**5,35**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**45.903.959**	**5,35**
Total des Investissements			**764.876.667**	**89,11**
Liquidités			**89.706.235**	**10,45**
Autres actifs/(passifs)			**3.808.398**	**0,44**
Total de l'Actif net			**858.391.300**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
France	26,12
Etats-Unis d'Amérique	19,89
Canada	13,30
Allemagne	10,30
Irlande	6,35
Inde	3,87
Suisse	3,55
Japon	2,15
Espagne	1,67
Taïwan	1,12
Corée du Sud	0,79
Total des Investissements	**89,11**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	10,89
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
AUD	2.923.349	EUR	1.794.718	17/01/2024	Barclays	5.203	-
AUD	62.805	EUR	38.407	17/01/2024	Morgan Stanley	262	-
AUD	3.499.666	EUR	2.142.072	18/01/2024	RBC	12.674	-
BRL	172.832.681	USD	35.195.121	18/01/2024	Standard Chartered	312.403	0,04
CHF	1.482	EUR	1.574	03/01/2024	State Street	24	-
CHF	4.091	EUR	4.342	17/01/2024	Barclays	72	-
CHF	8.040.985	EUR	8.485.548	17/01/2024	BNP Paribas	189.555	0,02
CHF	63.164	EUR	66.843	17/01/2024	Morgan Stanley	1.301	-
CHF	13.358	EUR	14.131	17/01/2024	Standard Chartered	280	-
CHF	14.124	EUR	14.981	17/01/2024	State Street	257	-
CHF	1.131.823	EUR	1.200.954	18/01/2024	BNP Paribas	20.209	-
EUR	5.718	GBP	4.916	17/01/2024	Barclays	66	-
EUR	23.111	GBP	19.939	17/01/2024	Goldman Sachs	187	-
EUR	511.296	GBP	441.090	17/01/2024	Morgan Stanley	4.156	-
EUR	694.882	GBP	601.715	17/01/2024	Standard Chartered	3.065	-
EUR	63.059	GBP	54.402	17/01/2024	State Street	511	-
EUR	40.991	SEK	452.187	02/01/2024	Barclays	355	-
EUR	120.996	SEK	1.345.087	04/01/2024	Barclays	116	-
EUR	82.637	SEK	917.888	17/01/2024	Barclays	148	-
EUR	16.341	SEK	180.553	17/01/2024	BNP Paribas	115	-
EUR	75.233	SEK	835.709	17/01/2024	HSBC	130	-
EUR	19.110	USD	20.981	17/01/2024	HSBC	167	-
EUR	43.347	USD	46.814	17/01/2024	Standard Chartered	1.082	-
EUR	5.594.187	USD	6.174.366	18/01/2024	BNP Paribas	20.101	-
EUR	8.683.371	USD	9.500.000	18/01/2024	HSBC	106.973	0,01
EUR	464.013.982	USD	506.720.802	18/01/2024	Morgan Stanley	6.557.236	0,76
EUR	8.680.263	USD	9.500.000	18/01/2024	Standard Chartered	103.865	0,01
EUR	4.111.893	USD	4.500.000	18/01/2024	State Street	49.389	0,01
GBP	12.789	EUR	14.699	17/01/2024	BNP Paribas	5	-
GBP	14.948	EUR	17.182	17/01/2024	Standard Chartered	5	-
MXN	148.607.023	USD	8.530.730	18/01/2024	Goldman Sachs	215.273	0,03
MXN	101.274.071	USD	5.782.720	18/01/2024	Merrill Lynch	174.584	0,02
MXN	298.715.872	USD	17.087.082	18/01/2024	Morgan Stanley	487.421	0,06
NOK	527.057	EUR	46.830	03/01/2024	BNP Paribas	179	-
NOK	1.069.764	EUR	94.504	17/01/2024	Barclays	889	-
NOK	359.225	EUR	31.325	17/01/2024	BNP Paribas	708	-
NOK	100.388	EUR	8.558	17/01/2024	HSBC	394	-
NOK	323.019.260	EUR	28.053.132	17/01/2024	Morgan Stanley	751.139	0,09
SEK	12.433.550	EUR	1.104.678	17/01/2024	Barclays	12.705	-
SEK	6.385.612.265	EUR	570.794.596	17/01/2024	BNP Paribas	3.070.015	0,36
SEK	49.398	EUR	4.422	17/01/2024	Morgan Stanley	17	-
THB	513.320.099	USD	14.716.746	18/01/2024	Goldman Sachs	309.592	0,04
USD	119.917.519	JPY	16.877.818.836	18/01/2024	HSBC	313.717	0,04
ZAR	153.116.119	USD	8.022.880	18/01/2024	Goldman Sachs	286.979	0,03
ZAR	187.658.210	USD	9.824.780	18/01/2024	Morgan Stanley	358.955	0,04
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**13.372.479**	**1,56**
AUD	10.000	EUR	6.177	17/01/2024	Standard Chartered	(20)	-
CAD	37.905.000	EUR	25.955.751	18/01/2024	State Street	(76.676)	(0,01)
EUR	10.559	AUD	17.228	17/01/2024	Morgan Stanley	(48)	-
EUR	42.852	AUD	69.927	17/01/2024	Standard Chartered	(203)	-
EUR	33.582.355	CAD	49.248.027	18/01/2024	HSBC	(41.002)	(0,01)
EUR	22.927.525	CAD	33.614.934	18/01/2024	Standard Chartered	(22.571)	-
EUR	1.536	CHF	1.448	17/01/2024	BNP Paribas	(26)	-
EUR	72.956	CHF	69.195	17/01/2024	HSBC	(1.696)	-
EUR	4.628	CHF	4.363	17/01/2024	State Street	(80)	-
EUR	1.867.841	CHF	1.768.922	18/01/2024	Morgan Stanley	(40.710)	(0,01)
EUR	17.190	GBP	14.948	02/01/2024	Standard Chartered	(5)	-
EUR	14.706	GBP	12.789	03/01/2024	BNP Paribas	(5)	-
EUR	21.307	NOK	239.113	02/01/2024	Barclays	(19)	-
EUR	202.827	NOK	2.291.833	17/01/2024	Barclays	(1.540)	-
EUR	46.821	NOK	527.057	17/01/2024	BNP Paribas	(178)	-
EUR	274.617	NOK	3.239.360	17/01/2024	HSBC	(14.243)	-
EUR	169.659	NOK	1.946.611	17/01/2024	Morgan Stanley	(3.924)	-
EUR	20.741	NOK	243.626	17/01/2024	Standard Chartered	(984)	-
EUR	6.855.251	SEK	76.534.998	17/01/2024	Barclays	(22.826)	-
EUR	3.837.984	SEK	42.820.938	17/01/2024	BNP Paribas	(10.264)	-
EUR	3.891.951	SEK	43.661.193	17/01/2024	Goldman Sachs	(31.810)	-
EUR	433.420	SEK	4.885.477	17/01/2024	State Street	(5.630)	-
GBP	36.023.900	EUR	41.808.237	17/01/2024	Morgan Stanley	(390.012)	(0,05)
GBP	236.742	EUR	275.507	17/01/2024	State Street	(3.315)	-
JPY	6.995.862.999	EUR	45.411.935	18/01/2024	Morgan Stanley	(668.577)	(0,08)
JPY	6.874.366.954	EUR	44.348.237	18/01/2024	RBC	(381.930)	(0,05)
SEK	180.553	EUR	16.341	03/01/2024	BNP Paribas	(115)	-
SEK	1.797.273	EUR	161.990	17/01/2024	Barclays	(472)	-
SEK	1.072.530	EUR	97.259	17/01/2024	BNP Paribas	(873)	-
SEK	20.519.729	EUR	1.860.983	18/01/2024	Goldman Sachs	(16.907)	-
TRY	634.952.496	USD	21.250.084	18/01/2024	Citibank	(55.800)	(0,01)
USD	101.664.617	AUD	151.279.879	18/01/2024	Citibank	(1.362.429)	(0,16)
USD	90.111.372	CAD	120.969.201	18/01/2024	RBC	(1.239.294)	(0,14)
USD	31.793.143	CHF	27.564.051	18/01/2024	Barclays	(1.037.628)	(0,12)

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
USD	15.525.332	CNH	110.685.678	18/01/2024	Goldman Sachs	(22.112)	-
USD	3.927.057	EUR	3.593.406	17/01/2024	Morgan Stanley	(47.985)	(0,01)
USD	1.554	EUR	1.440	17/01/2024	State Street	(37)	-
USD	11.551.209	EUR	10.593.691	18/01/2024	Morgan Stanley	(165.506)	(0,02)
USD	2.682.040	EUR	2.439.993	18/01/2024	State Street	(18.704)	-
USD	63.848.941	GBP	50.413.847	18/01/2024	Morgan Stanley	(319.282)	(0,04)
USD	12.014.850	INR	1.002.038.525	18/01/2024	Barclays	(18.323)	-
USD	53.068.752	KRW	68.789.838.977	18/01/2024	Goldman Sachs	(10.107)	-
USD	32.361.402	MXN	561.963.543	18/01/2024	HSBC	(721.894)	(0,08)
USD	47.164.390	SEK	482.466.049	18/01/2024	Goldman Sachs	(779.455)	(0,09)
USD	35.488.477	TWD	1.101.491.363	18/01/2024	BNP Paribas	(637.708)	(0,07)
USD	38.850.576	ZAR	723.148.931	18/01/2024	BNP Paribas	(489.164)	(0,06)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(8.662.089)**	**(1,01)**
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						**4.710.390**	**0,55**

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
NASDAQ 100 Emini Index, 15/03/2024	(327)	USD	(101.001.496)	717.805	0,08
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	(441)	USD	(96.244.664)	2.459	-
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**720.264**	**0,08**
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2024	(378)	EUR	(17.250.030)	(69.930)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2024	(95)	USD	(4.443.846)	(12.658)	-
STOXX 600 Banks Index, 15/03/2024	(3.099)	EUR	(26.202.045)	(108.465)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	395	USD	42.035.096	(108.721)	(0,01)
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 07/03/2024	(18)	JPY	(1.920.692)	(144)	-
Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(299.918)**	**(0,03)**
Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**420.346**	**0,05**

Contrats d'options achetées

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
896	Alphabet, Inc., Put, 127,500, 19/01/2024	USD	Cantor Fitzgerald & Co.	-	17.402	-
Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs					**17.402**	**-**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2024	AUD	61.000	36.363	0,23
Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2025	AUD	62.000	35.802	0,23
Australia Government Bond, Reg. S 0,5% 21/09/2026	AUD	63.000	35.713	0,23
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	13.000	7.761	0,05
Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028	AUD	38.000	22.121	0,14
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/12/2030	AUD	18.000	9.201	0,06
Australia Government Bond, Reg. S 4,5% 21/04/2033	AUD	10.000	6.425	0,04
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/06/2035	AUD	29.000	15.814	0,10
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051	AUD	5.000	1.821	0,01
Rio Tinto Finance USA Ltd. 7,125% 15/07/2028	USD	23.000	22.880	0,14
Rio Tinto Finance USA Ltd. 5,2% 02/11/2040	USD	17.000	15.881	0,10
			209.782	**1,33**
Autriche				
Wienerberger AG, Reg. S 4,875% 04/10/2028	EUR	28.000	29.697	0,19
			29.697	**0,19**
Belgique				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 5% 28/03/2035	EUR	5.000	6.090	0,04
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	9.000	6.776	0,04
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	12.000	8.046	0,05
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	9.000	4.054	0,03
Belgium Government Bond, Reg. S 3,75% 22/06/2045	EUR	12.000	13.278	0,08
			38.244	**0,24**
Bermudes				
Aegon Ltd. 6,125% 15/12/2031	GBP	10.000	12.396	0,08
Athene Holding Ltd. 6,15% 03/04/2030	USD	31.000	28.941	0,18
			41.337	**0,26**
Canada				
Canada Government Bond 0,25% 01/04/2024	CAD	50.000	33.767	0,21
Canada Government Bond 2,5% 01/06/2024	CAD	22.000	14.874	0,09
Canada Government Bond 2,75% 01/08/2024	CAD	46.000	31.038	0,20
Canada Government Bond 1,5% 01/09/2024	CAD	42.000	28.087	0,18
Canada Government Bond 0,75% 01/10/2024	CAD	46.000	30.527	0,19
Canada Government Bond 3% 01/11/2024	CAD	44.000	29.635	0,19
Canada Government Bond 3,75% 01/02/2025	CAD	44.000	29.815	0,19
Canada Government Bond 1,25% 01/03/2025	CAD	47.000	30.985	0,20
Canada Government Bond 1,5% 01/04/2025	CAD	45.000	29.687	0,19
Canada Government Bond 3,75% 01/05/2025	CAD	22.000	14.927	0,09
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2025	CAD	45.000	29.952	0,19
Canada Government Bond 9% 01/06/2025	CAD	32.000	23.294	0,15
Canada Government Bond 0,5% 01/09/2025	CAD	55.000	35.491	0,22
Canada Government Bond 3% 01/10/2025	CAD	43.000	28.893	0,18
Canada Government Bond 0,25% 01/03/2026	CAD	53.000	33.650	0,21
Canada Government Bond 3% 01/04/2026	CAD	47.000	31.609	0,20
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2026	CAD	45.000	29.257	0,18
Canada Government Bond 1% 01/09/2026	CAD	49.000	31.346	0,20
Canada Government Bond 1,25% 01/03/2027	CAD	51.000	32.582	0,21
Canada Government Bond 1% 01/06/2027	CAD	47.000	29.748	0,19
Canada Government Bond 8% 01/06/2027	CAD	30.000	23.561	0,15
Canada Government Bond 2,75% 01/09/2027	CAD	35.000	23.416	0,15
Canada Government Bond 3,5% 01/03/2028	CAD	16.000	11.028	0,07
Canada Government Bond 2% 01/06/2028	CAD	37.000	24.074	0,15
Canadian Natural Resources Ltd. 2,95% 15/07/2030	USD	10.000	7.974	0,05
Canadian Natural Resources Ltd. 4,95% 01/06/2047	USD	31.000	25.432	0,16
Suncor Energy, Inc. 3,75% 04/03/2051	USD	49.000	33.365	0,21
Thomson Reuters Corp. 3,35% 15/05/2026	USD	20.000	17.367	0,11
Thomson Reuters Corp. 5,65% 23/11/2043	USD	10.000	8.992	0,06
			754.373	**4,77**
Danemark				
Denmark Government Bond 7% 10/11/2024	DKK	190.000	26.350	0,17
Denmark Government Bond 0% 15/11/2024	DKK	243.000	31.735	0,20
Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025	DKK	246.000	32.596	0,21
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	257.000	32.476	0,20
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2029	DKK	224.000	27.468	0,17
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	121.000	13.757	0,09
Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	18.000	1.377	0,01
			165.759	**1,05**
France				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	7.000	5.800	0,04
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	21.000	24.817	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	13.000	5.465	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S 2,75% 25/10/2027	EUR	17.000	17.314	0,11
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/02/2028	EUR	28.000	26.375	0,17
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/05/2028	EUR	13.000	12.209	0,08
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/11/2028	EUR	22.000	20.509	0,13
France Government Bond OAT, Reg. S 5,5% 25/04/2029	EUR	9.000	10.431	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2029	EUR	10.000	9.128	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2029	EUR	11.000	9.650	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	17.000	14.535	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2031	EUR	17.000	14.123	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S 5,75% 25/10/2032	EUR	15.000	18.856	0,12
France Government Bond OAT, Reg. S 3% 25/05/2033	EUR	7.000	7.284	0,05
France Government Bond OAT, Reg. S 1,25% 25/05/2034	EUR	11.000	9.679	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S 4,75% 25/04/2035	EUR	25.000	30.115	0,19
France Government Bond OAT, Reg. S 4,5% 25/04/2041	EUR	28.000	34.181	0,21
France Government Bond OAT, Reg. S 3,25% 25/05/2045	EUR	5.000	5.220	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/05/2052	EUR	5.000	2.870	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2060	EUR	5.000	5.985	0,04
Orange SA 5,5% 06/02/2044	USD	32.000	30.207	0,19
			314.753	**1,99**
Allemagne				
Bundesobligation, Reg. S 0% 18/10/2024	EUR	34.000	33.151	0,21
Bundesobligation, Reg. S 0% 11/04/2025	EUR	36.000	34.773	0,22
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	32.000	30.680	0,19

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	7.000	6.661	0,04
Bundesobligation, Reg. S 0% 09/10/2026	EUR	25.000	23.587	0,15
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	21.000	19.663	0,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2025	EUR	30.000	29.222	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027	EUR	29.000	27.456	0,17
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/08/2027	EUR	14.000	13.286	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2027	EUR	5.000	4.636	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,625% 04/01/2028	EUR	16.000	18.226	0,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2028	EUR	38.000	34.672	0,22
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	7.000	6.186	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	28.000	24.229	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	31.000	26.837	0,17
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	6.000	5.132	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,3% 15/02/2033	EUR	5.000	5.126	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	32.000	24.535	0,16
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	EUR	18.000	20.550	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/07/2044	EUR	5.000	5.163	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048	EUR	11.000	8.922	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	20.000	11.126	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	7.000	3.725	0,02
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	7.000	6.304	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 0,1% 11/09/2025	EUR	34.000	32.243	0,20
Continental AG, Reg. S 0,375% 27/06/2025	EUR	19.000	18.263	0,12
Covestro AG, Reg. S 1,375% 12/06/2030	EUR	30.000	27.116	0,17
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,375% 10/06/2026	EUR	72.000	69.839	0,44
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1,125% 26/03/2028	EUR	60.000	56.584	0,36
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 1,5% 29/05/2030	EUR	37.000	32.078	0,20
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1,875% 15/02/2025	EUR	23.000	22.565	0,14
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4,875% 17/03/2025	EUR	19.000	19.065	0,12
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,75% 31/05/2032	EUR	59.000	59.695	0,38
Hella GmbH & Co. KGaA 0,5% 26/01/2027	EUR	32.000	29.206	0,19
HOCHTIEF AG, Reg. S 1,75% 03/07/2025	EUR	16.000	15.593	0,10
SAP SE, Reg. S 1,75% 22/02/2027	EUR	56.000	55.603	0,35
			861.698	**5,44**
Irlande				
GE Capital European Funding Unlimited Co. 6,025% 01/03/2038	EUR	20.000	25.138	0,16
Grenke Finance plc, Reg. S 0,625% 09/01/2025	EUR	31.000	29.741	0,19
Trane Technologies Financing Ltd. 3,5% 21/03/2026	USD	65.000	57.065	0,36
			111.944	**0,71**
Italie				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030	EUR	34.000	30.595	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033	EUR	8.000	7.278	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,35% 01/03/2035	EUR	5.000	4.819	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/09/2040	EUR	7.000	7.756	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	18.000	19.409	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2045	EUR	5.000	3.172	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/09/2049	EUR	21.000	19.897	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	5.000	3.057	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,2% 15/08/2025	EUR	8.000	7.778	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,5% 15/11/2025	EUR	5.000	4.969	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,5% 15/01/2026	EUR	5.000	5.065	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,1% 15/07/2026	EUR	7.000	6.887	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026	EUR	11.000	10.249	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	10.000	8.980	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,45% 15/02/2029	EUR	10.000	8.792	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	29.000	28.593	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3% 01/08/2029	EUR	15.000	14.953	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,7% 15/06/2030	EUR	14.000	14.374	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031	EUR	15.000	12.701	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 6% 01/05/2031	EUR	29.000	34.143	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5,75% 01/02/2033	EUR	20.000	23.392	0,15
			276.859	**1,75**
Japon				
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/09/2025	JPY	450.000	2.877	0,02
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/12/2025	JPY	200.000	1.279	0,01
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2026	JPY	400.000	2.552	0,02
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/09/2026	JPY	50.000	319	0,00
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/12/2026	JPY	50.000	319	0,00
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2027	JPY	400.000	2.549	0,02
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2049	JPY	900.000	6.479	0,04
Japan Government Forty Year Bond 1,4% 20/03/2055	JPY	50.000	298	0,00
Japan Government Forty Year Bond 0,4% 20/03/2056	JPY	1.150.000	5.013	0,03
Japan Government Forty Year Bond 0,9% 20/03/2057	JPY	3.950.000	20.186	0,13
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2059	JPY	500.000	2.181	0,01
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	2.500.000	10.790	0,07
Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	650.000	2.992	0,02
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	600.000	3.037	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,3% 20/12/2025	JPY	1.000.000	6.419	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2027	JPY	250.000	1.597	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2027	JPY	1.600.000	10.215	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2027	JPY	1.750.000	11.164	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2028	JPY	350.000	2.223	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2028	JPY	950.000	6.028	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2029	JPY	2.050.000	12.998	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2029	JPY	5.300.000	33.582	0,21
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2029	JPY	5.450.000	34.503	0,22
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2029	JPY	5.200.000	32.873	0,21
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2030	JPY	4.950.000	31.250	0,20
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2030	JPY	50.000	315	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2030	JPY	1.500.000	9.430	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2030	JPY	1.650.000	10.346	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2031	JPY	50.000	313	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2031	JPY	300.000	1.864	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2031	JPY	400.000	2.479	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/03/2032	JPY	4.150.000	25.865	0,16
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/09/2032	JPY	1.850.000	11.466	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,5% 20/12/2032	JPY	850.000	5.396	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0,4% 20/06/2033	JPY	5.400.000	33.823	0,21
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/06/2035	JPY	2.600.000	19.341	0,12
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/09/2038	JPY	3.550.000	26.775	0,17
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/09/2039	JPY	250.000	1.838	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2040	JPY	750.000	5.576	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/09/2040	JPY	1.450.000	10.340	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041	JPY	350.000	2.559	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 1,8% 20/03/2043	JPY	2.900.000	19.856	0,13
Japan Government Thirty Year Bond 1,8% 20/09/2043	JPY	3.550.000	24.239	0,15
Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/03/2044	JPY	150.000	1.006	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/09/2045	JPY	50.000	315	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 0,3% 20/06/2046	JPY	3.500.000	17.274	0,11
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2048	JPY	1.600.000	8.681	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2048	JPY	4.400.000	23.041	0,15
Japan Government Thirty Year Bond 0,5% 20/03/2049	JPY	100.000	495	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/09/2049	JPY	50.000	239	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/03/2050	JPY	100.000	475	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/03/2051	JPY	3.750.000	19.092	0,12
Japan Government Twenty Year Bond 2% 20/09/2025	JPY	250.000	1.650	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/03/2026	JPY	3.850.000	25.701	0,16
Japan Government Twenty Year Bond 2,3% 20/09/2026	JPY	3.700.000	25.066	0,16
Japan Government Twenty Year Bond 2% 20/03/2027	JPY	150.000	1.017	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,3% 20/06/2028	JPY	3.200.000	22.354	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/09/2028	JPY	3.750.000	26.060	0,16
Japan Government Twenty Year Bond 1,9% 20/12/2028	JPY	200.000	1.383	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/03/2029	JPY	50.000	350	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/06/2029	JPY	100.000	703	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/09/2029	JPY	1.650.000	11.639	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2029	JPY	50.000	354	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/03/2030	JPY	50.000	357	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/06/2030	JPY	900.000	6.223	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2030	JPY	3.650.000	26.086	0,17
Japan Government Twenty Year Bond 2% 20/03/2031	JPY	900.000	6.402	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/03/2032	JPY	1.950.000	13.558	0,09
Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/03/2035	JPY	200.000	1.337	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,3% 20/06/2035	JPY	3.850.000	25.960	0,16
Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/09/2035	JPY	3.900.000	25.974	0,16
Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	1.700.000	11.058	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2036	JPY	650.000	3.932	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 0,2% 20/06/2036	JPY	5.000.000	29.381	0,19
Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/06/2037	JPY	4.300.000	26.205	0,17
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2038	JPY	2.250.000	13.376	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039	JPY	4.950.000	27.926	0,18
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/09/2039	JPY	1.850.000	10.391	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/12/2039	JPY	650.000	3.631	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2040	JPY	200.000	1.130	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/12/2040	JPY	2.500.000	14.161	0,09
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2041	JPY	200.000	1.103	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/12/2041	JPY	100.000	557	0,00
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/10/2024	JPY	50.000	319	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3,287% 25/07/2027	USD	10.000	8.619	0,05
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 4,153% 07/03/2039	USD	56.000	46.845	0,30
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,544% 17/01/2028	USD	63.000	54.224	0,34
			1.001.194	**6,33**
Pays-Bas				
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5,75% 17/09/2029	GBP	50.000	60.572	0,38
Linde Finance BV, Reg. S 1% 20/04/2028	EUR	58.000	54.690	0,35
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2029	EUR	22.000	19.778	0,12
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	21.000	18.269	0,12
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	27.000	22.935	0,14
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2033	EUR	10.000	10.182	0,06
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	43.000	30.430	0,19
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	11.000	5.666	0,04
Roche Finance Europe BV, Reg. S 0,875% 25/02/2025	EUR	10.000	9.769	0,06
Sudzucker International Finance BV, Reg. S 1% 28/11/2025	EUR	56.000	53.384	0,34
			285.675	**1,80**
Espagne				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2028	EUR	7.000	7.823	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030	EUR	20.000	18.205	0,11
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	5.000	4.877	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,7% 30/07/2041	EUR	7.000	8.205	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044	EUR	17.000	21.187	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	8.000	7.490	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	5.000	2.542	0,02
Spain Government Bond 0,25% 30/07/2024	EUR	6.000	5.892	0,04
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	5.000	5.087	0,03
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039	EUR	25.000	26.515	0,17
			107.823	**0,68**
Suède				
Sweden Government Bond, Reg. S 2,5% 12/05/2025	SEK	260.000	23.244	0,15
Sweden Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2026	SEK	345.000	29.929	0,19
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/11/2029	SEK	350.000	29.381	0,18
Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031	SEK	5.000	393	0,00
Sweden Government Bond, Reg. S 2,25% 01/06/2032	SEK	200.000	18.343	0,12
Sweden Government Bond, Reg. S 0,5% 24/11/2045	SEK	75.000	4.759	0,03
			106.049	**0,67**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Suisse				
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	112.000	84.719	0,53
			84.719	**0,53**
Royaume-Uni				
3i Group plc, Reg. S 5,75% 03/12/2032	GBP	49.000	60.452	0,38
HSBC Holdings plc 6,1% 14/01/2042	USD	92.000	94.049	0,59
National Grid plc 5,809% 12/06/2033	USD	15.000	14.242	0,09
Rio Tinto Finance USA plc 5% 09/03/2033	USD	10.000	9.377	0,06
Rio Tinto Finance USA plc 5,125% 09/03/2053	USD	16.000	15.113	0,10
Segro plc, REIT 5,75% 20/06/2035	GBP	10.000	12.297	0,08
Smith & Nephew plc 2,032% 14/10/2030	USD	31.000	23.183	0,15
Southern Electric Power Distribution plc, Reg. S 5,5% 07/06/2032	GBP	26.000	32.018	0,20
UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/01/2025	GBP	35.000	38.550	0,24
UK Treasury, Reg. S 0,125% 30/01/2026	GBP	10.000	10.700	0,07
UK Treasury, Reg. S 0,375% 22/10/2026	GBP	34.000	35.784	0,23
UK Treasury, Reg. S 0,125% 31/01/2028	GBP	37.000	37.324	0,24
UK Treasury, Reg. S 0,5% 31/01/2029	GBP	17.000	16.948	0,11
UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/07/2031	GBP	5.000	4.540	0,03
UK Treasury, Reg. S 1% 31/01/2032	GBP	5.000	4.765	0,03
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	5.000	4.504	0,03
UK Treasury, Reg. S 0,625% 31/07/2035	GBP	26.000	21.213	0,13
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/03/2036	GBP	7.000	8.451	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,75% 07/09/2037	GBP	6.000	5.347	0,03
UK Treasury, Reg. S 3,75% 29/01/2038	GBP	6.000	6.770	0,04
UK Treasury, Reg. S 1,125% 31/01/2039	GBP	41.000	32.063	0,20
UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	14.000	10.429	0,07
UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044	GBP	6.000	6.069	0,04
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	12.000	7.360	0,05
UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	5.000	1.947	0,01
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	24.000	14.303	0,09
UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073	GBP	50.000	24.007	0,15
			551.805	**3,49**
Etats-Unis d'Amérique				
Agilent Technologies, Inc. 3,05% 22/09/2026	USD	10.000	8.630	0,05
Agilent Technologies, Inc. 2,75% 15/09/2029	USD	25.000	20.644	0,13
American Express Co. 4,05% 03/05/2029	USD	33.000	29.498	0,19
American Homes 4 Rent LP, REIT 4,9% 15/02/2029	USD	32.000	28.608	0,18
American Water Capital Corp. 4% 01/12/2046	USD	14.000	10.687	0,07
American Water Capital Corp. 3,45% 01/05/2050	USD	23.000	16.057	0,10
Amphenol Corp. 2,2% 15/09/2031	USD	71.000	53.936	0,34
AptarGroup, Inc. 3,6% 15/03/2032	USD	31.000	25.243	0,16
Arizona Public Service Co. 2,6% 15/08/2029	USD	14.000	11.300	0,07
Arizona Public Service Co. 3,35% 15/05/2050	USD	11.000	7.090	0,04
Assurant, Inc. 2,65% 15/01/2032	USD	10.000	7.317	0,05
Best Buy Co., Inc. 1,95% 01/10/2030	USD	48.000	36.045	0,23
Block Financial LLC 5,25% 01/10/2025	USD	31.000	27.830	0,18
Broadridge Financial Solutions, Inc. 2,9% 01/12/2029	USD	38.000	30.730	0,19
Brown & Brown, Inc. 2,375% 15/03/2031	USD	39.000	28.939	0,18
Brown-Forman Corp. 4,75% 15/04/2033	USD	32.000	29.513	0,19
Brunswick Corp. 4,4% 15/09/2032	USD	24.000	19.780	0,13
Brunswick Corp. 5,1% 01/04/2052	USD	14.000	9.882	0,06
Cardinal Health, Inc. 4,9% 15/09/2045	USD	14.000	11.591	0,07
Carlisle Cos., Inc. 3,75% 01/12/2027	USD	16.000	13.841	0,09
Carlisle Cos., Inc. 2,2% 01/03/2032	USD	21.000	15.492	0,10
CBRE Services, Inc. 4,875% 01/03/2026	USD	62.000	55.985	0,35
Cencora, Inc. 3,45% 15/12/2027	USD	10.000	8.691	0,06
Cencora, Inc. 4,3% 15/12/2047	USD	25.000	20.340	0,13
Centene Corp. 2,45% 15/07/2028	USD	11.000	8.871	0,06
CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034	USD	10.000	8.967	0,06
CF Industries, Inc. 5,375% 15/03/2044	USD	25.000	21.683	0,14
Church & Dwight Co., Inc. 3,15% 01/08/2027	USD	10.000	8.649	0,05
Church & Dwight Co., Inc. 2,3% 15/12/2031	USD	10.000	7.684	0,05
Church & Dwight Co., Inc. 5,6% 15/11/2032	USD	13.000	12.601	0,08
ConocoPhillips Co. 4,3% 15/11/2044	USD	58.000	46.991	0,30
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 4,45% 15/03/2044	USD	58.000	47.145	0,30
Corporate Office Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031	USD	40.000	29.198	0,18
Dover Corp. 2,95% 04/11/2029	USD	28.000	22.874	0,14
DR Horton, Inc. 2,6% 15/10/2025	USD	27.000	23.341	0,15
Edison International 4,95% 15/04/2025	USD	23.000	20.643	0,13
Edison International 4,125% 15/03/2028	USD	24.000	20.940	0,13
EPR Properties, REIT 4,5% 01/06/2027	USD	35.000	29.873	0,19
EQT Corp. 7% 01/02/2030	USD	31.000	30.087	0,19
ERP Operating LP, REIT 3,375% 01/06/2025	USD	10.000	8.843	0,06
First American Financial Corp. 2,4% 15/08/2031	USD	41.000	29.303	0,19
Fortune Brands Innovations, Inc. 4% 15/06/2025	USD	61.000	54.153	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3,375% 27/03/2025	EUR	11.000	10.982	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 01/05/2025	EUR	10.000	9.688	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,5% 07/12/2027	GBP	34.000	35.008	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1% 18/03/2033	EUR	28.000	22.293	0,14
HEICO Corp. 5,25% 01/08/2028	USD	32.000	29.516	0,19
Hess Corp. 4,3% 01/04/2027	USD	44.000	39.290	0,25
Hess Corp. 7,3% 15/08/2031	USD	14.000	14.617	0,09
Hexcel Corp. 4,95% 15/08/2025	USD	31.000	27.768	0,18
HF Sinclair Corp. 5,875% 01/04/2026	USD	30.000	27.369	0,17
HP, Inc. 6% 15/09/2041	USD	21.000	20.053	0,13
Hubbell, Inc. 2,3% 15/03/2031	USD	11.000	8.384	0,05
Humana, Inc. 4,625% 01/12/2042	USD	56.000	46.417	0,29
Intercontinental Exchange, Inc. 3% 15/09/2060	USD	27.000	16.589	0,11
Jackson Financial, Inc. 5,17% 08/06/2027	USD	31.000	27.974	0,18
KeyCorp 4,15% 29/10/2025	USD	17.000	14.976	0,09
Kirby Corp. 4,2% 01/03/2028	USD	32.000	27.917	0,18
Laboratory Corp. of America Holdings 4,7% 01/02/2045	USD	40.000	33.484	0,21
Lennar Corp. 4,75% 30/05/2025	USD	32.000	28.728	0,18
Lowe's Cos., Inc. 2,5% 15/04/2026	USD	10.000	8.603	0,05
Lowe's Cos., Inc. 4,45% 01/04/2062	USD	10.000	7.613	0,05
Masco Corp. 1,5% 15/02/2028	USD	43.000	34.006	0,22
McKesson Corp. 4,9% 15/07/2028	USD	11.000	10.110	0,06
MDC Holdings, Inc. 3,85% 15/01/2030	USD	36.000	29.782	0,19
Merck & Co., Inc. 0,75% 24/02/2026	USD	10.000	8.372	0,05
Merck & Co., Inc. 2,35% 24/06/2040	USD	15.000	9.871	0,06
Merck & Co., Inc. 2,9% 10/12/2061	USD	49.000	29.639	0,19
Meritage Homes Corp. 5,125% 06/06/2027	USD	31.000	27.615	0,17
Motorola Solutions, Inc. 4,6% 23/05/2029	USD	16.000	14.343	0,09
Motorola Solutions, Inc. 2,3% 15/11/2030	USD	50.000	38.181	0,24
National Health Investors, Inc., REIT 3% 01/02/2031	USD	41.000	29.669	0,19
NewMarket Corp. 2,7% 18/03/2031	USD	36.000	27.384	0,17
NVR, Inc. 3% 15/05/2030	USD	34.000	27.401	0,17
Oklahoma Gas and Electric Co. 3,3% 15/03/2030	USD	64.000	52.923	0,33
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 5,25% 15/01/2026	USD	10.000	8.978	0,06
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3,375% 01/02/2031	USD	20.000	15.371	0,10
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3,25% 15/04/2033	USD	10.000	7.302	0,05
Ovintiv Exploration, Inc. 5,375% 01/01/2026	USD	44.000	39.756	0,25
Ovintiv, Inc. 5,65% 15/05/2025	USD	11.000	9.986	0,06
Owens Corning 3,95% 15/08/2029	USD	16.000	13.760	0,09
Owens Corning 4,3% 15/07/2047	USD	14.000	11.134	0,07
Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026	USD	16.000	13.694	0,09
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	45.000	33.677	0,21
PPL Capital Funding, Inc. 3,1% 15/05/2026	USD	37.000	32.038	0,20
Public Service Electric and Gas Co. 3% 01/03/2051	USD	10.000	6.502	0,04
Public Service Enterprise Group, Inc. 1,6% 15/08/2030	USD	17.000	12.605	0,08
Public Service Enterprise Group, Inc. 2,45% 15/11/2031	USD	10.000	7.586	0,05
Public Service Enterprise Group, Inc. 6,125% 15/10/2033	USD	11.000	10.698	0,07
PulteGroup, Inc. 5,5% 01/03/2026	USD	11.000	10.033	0,06
Quanta Services, Inc. 2,35% 15/01/2032	USD	50.000	37.121	0,23
Quest Diagnostics, Inc. 3,5% 30/03/2025	USD	54.000	47.735	0,30
Radian Group, Inc. 4,875% 15/03/2027	USD	24.000	20.975	0,13
Regions Financial Corp. 1,8% 12/08/2028	USD	40.000	30.938	0,20
Reliance Steel & Aluminum Co. 1,3% 15/08/2025	USD	40.000	33.789	0,21
Reliance Steel & Aluminum Co. 2,15% 15/08/2030	USD	13.000	9.975	0,06
RELX Capital, Inc. 4% 18/03/2029	USD	28.000	24.833	0,16
RELX Capital, Inc. 3% 22/05/2030	USD	22.000	18.247	0,12
Sempra 4% 01/02/2048	USD	25.000	18.670	0,12
Sempra Energy 5,4% 01/08/2026	USD	15.000	13.731	0,09

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Southern Co. Gas Capital Corp. 3,25% 15/06/2026	USD	30.000	26.077	0,16
Synchrony Financial 4,5% 23/07/2025	USD	70.000	61.790	0,39
Tanger Properties LP, REIT 2,75% 01/09/2031	USD	41.000	29.895	0,19
UnitedHealth Group, Inc. 1,15% 15/05/2026	USD	54.000	45.157	0,29
UnitedHealth Group, Inc. 3,125% 15/05/2060	USD	27.000	17.321	0,11
US Treasury 0,375% 15/09/2024	USD	24.000	20.991	0,13
US Treasury 1,5% 30/09/2024	USD	16.000	14.086	0,09
US Treasury 0,625% 15/10/2024	USD	41.000	35.810	0,23
US Treasury 0,75% 15/11/2024	USD	51.000	44.444	0,28
US Treasury 1,5% 15/02/2025	USD	15.000	13.075	0,08
US Treasury 7,625% 15/02/2025	USD	10.000	9.353	0,06
US Treasury 2,625% 31/03/2025	USD	39.000	34.389	0,22
US Treasury 0,375% 30/04/2025	USD	45.000	38.457	0,24
US Treasury 0,25% 31/05/2025	USD	6.000	5.103	0,03
US Treasury 0,25% 30/06/2025	USD	47.000	39.865	0,25
US Treasury 0,25% 31/07/2025	USD	42.000	35.521	0,22
US Treasury 6,875% 15/08/2025	USD	29.000	27.215	0,17
US Treasury 0,25% 31/08/2025	USD	43.000	36.252	0,23
US Treasury 0,25% 30/09/2025	USD	49.000	41.209	0,26
US Treasury 3% 30/09/2025	USD	39.000	34.407	0,22
US Treasury 0,25% 31/10/2025	USD	32.000	26.841	0,17
US Treasury 3% 31/10/2025	USD	10.000	8.821	0,06
US Treasury 2,25% 15/11/2025	USD	46.000	40.008	0,25
US Treasury 0,375% 30/11/2025	USD	6.000	5.032	0,03
US Treasury 0,375% 31/12/2025	USD	47.000	39.327	0,25
US Treasury 0,375% 31/01/2026	USD	12.000	10.010	0,06
US Treasury 2,625% 31/01/2026	USD	5.000	4.372	0,03
US Treasury 6% 15/02/2026	USD	9.000	8.417	0,05
US Treasury 2,5% 28/02/2026	USD	40.000	34.854	0,22
US Treasury 0,75% 30/04/2026	USD	10.000	8.353	0,05
US Treasury 0,75% 31/05/2026	USD	12.000	10.001	0,06
US Treasury 1,875% 30/06/2026	USD	41.000	35.110	0,22
US Treasury 1,875% 31/07/2026	USD	9.000	7.687	0,05
US Treasury 0,75% 31/08/2026	USD	16.000	13.246	0,08
US Treasury 1,375% 31/08/2026	USD	34.000	28.620	0,18
US Treasury 0,875% 30/09/2026	USD	50.000	41.467	0,26
US Treasury 1,625% 30/09/2026	USD	14.000	11.852	0,08
US Treasury 1,625% 31/10/2026	USD	42.000	35.506	0,22
US Treasury 2% 15/11/2026	USD	9.000	7.683	0,05
US Treasury 6,5% 15/11/2026	USD	29.000	27.914	0,18
US Treasury 1,25% 30/11/2026	USD	48.000	40.069	0,25
US Treasury 1,5% 31/01/2027	USD	42.000	35.194	0,22
US Treasury 0,625% 31/03/2027	USD	44.000	35.703	0,23
US Treasury 0,5% 30/04/2027	USD	34.000	27.400	0,17
US Treasury 0,375% 31/07/2027	USD	37.000	29.458	0,19
US Treasury 2,25% 15/08/2027	USD	5.000	4.257	0,03
US Treasury 0,5% 31/08/2027	USD	47.000	37.492	0,24
US Treasury 0,625% 30/11/2027	USD	50.000	39.789	0,25
US Treasury 2,75% 15/02/2028	USD	37.000	31.931	0,20
US Treasury 1,25% 30/04/2028	USD	44.000	35.558	0,22
US Treasury 1,25% 31/05/2028	USD	51.000	41.128	0,26
US Treasury 3,625% 31/05/2028	USD	11.000	9.826	0,06
US Treasury 1% 31/07/2028	USD	49.000	38.908	0,25
US Treasury 1,125% 31/08/2028	USD	44.000	35.073	0,22
US Treasury 1,25% 30/09/2028	USD	9.000	7.200	0,05
US Treasury 1,5% 30/11/2028	USD	48.000	38.738	0,24
US Treasury 2,625% 15/02/2029	USD	5.000	4.251	0,03
US Treasury 5,25% 15/02/2029	USD	28.000	26.859	0,17
US Treasury 2,375% 31/03/2029	USD	41.000	34.378	0,22
US Treasury 3,25% 30/06/2029	USD	29.000	25.350	0,16
US Treasury 1,625% 15/08/2029	USD	54.000	43.401	0,27
US Treasury 1,75% 15/11/2029	USD	41.000	33.050	0,21
US Treasury 0,625% 15/05/2030	USD	57.000	42.075	0,27
US Treasury 6,25% 15/05/2030	USD	21.000	21.461	0,14
US Treasury 0,625% 15/08/2030	USD	65.000	47.621	0,30
US Treasury 0,875% 15/11/2030	USD	68.000	50.475	0,32
US Treasury 1,125% 15/02/2031	USD	66.000	49.760	0,31
US Treasury 5,375% 15/02/2031	USD	8.000	7.921	0,05
US Treasury 1,625% 15/05/2031	USD	66.000	51.154	0,32
US Treasury 1,25% 15/08/2031	USD	23.000	17.201	0,11
US Treasury 1,375% 15/11/2031	USD	30.000	22.514	0,14
US Treasury 1,875% 15/02/2032	USD	8.000	6.217	0,04
US Treasury 2,875% 15/05/2032	USD	11.000	9.214	0,06
US Treasury 2,75% 15/08/2032	USD	18.000	14.902	0,09
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	6.000	5.259	0,03
US Treasury 3,375% 15/05/2033	USD	9.000	7.809	0,05
US Treasury 4,75% 15/02/2037	USD	5.000	4.951	0,03
US Treasury 5% 15/05/2037	USD	26.000	26.315	0,17
US Treasury 4,5% 15/05/2038	USD	18.000	17.308	0,11
US Treasury 3,5% 15/02/2039	USD	38.000	32.566	0,21
US Treasury 4,25% 15/05/2039	USD	7.000	6.524	0,04
US Treasury 4,5% 15/08/2039	USD	5.000	4.787	0,03
US Treasury 4,625% 15/02/2040	USD	15.000	14.535	0,09
US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	68.000	39.737	0,25
US Treasury 4,375% 15/05/2040	USD	33.000	31.014	0,20
US Treasury 1,125% 15/08/2040	USD	68.000	39.345	0,25
US Treasury 1,375% 15/11/2040	USD	69.000	41.507	0,26
US Treasury 4,25% 15/11/2040	USD	34.000	31.369	0,20
US Treasury 1,875% 15/02/2041	USD	38.000	24.764	0,16
US Treasury 4,375% 15/05/2041	USD	5.000	4.670	0,03
US Treasury 1,75% 15/08/2041	USD	19.000	11.978	0,08
US Treasury 2,75% 15/08/2042	USD	31.000	22.809	0,14
US Treasury 3,125% 15/02/2043	USD	37.000	28.699	0,18
US Treasury 3,75% 15/11/2043	USD	26.000	22.034	0,14
US Treasury 3,125% 15/08/2044	USD	36.000	27.651	0,17
US Treasury 2,875% 15/11/2046	USD	37.000	26.891	0,17
US Treasury 2,75% 15/11/2047	USD	10.000	7.066	0,04
US Treasury 2,875% 15/05/2049	USD	33.000	23.798	0,15
US Treasury 2,25% 15/08/2049	USD	9.000	5.705	0,04
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	51.000	30.448	0,19
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	84.000	41.109	0,26
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	85.000	42.990	0,27
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	79.000	42.710	0,27
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	26.000	14.969	0,09
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	12.000	7.111	0,05
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	75.000	43.045	0,27
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	5.000	3.709	0,02
Walmart, Inc. 4,875% 21/09/2029	EUR	50.000	55.749	0,35
Walmart, Inc. 5,25% 28/09/2035	GBP	11.000	13.907	0,09
Webster Financial Corp. 4,1% 25/03/2029	USD	16.000	13.285	0,08
Western Union Co. (The) 1,35% 15/03/2026	USD	19.000	15.751	0,10
Weyerhaeuser Co., REIT 4% 15/04/2030	USD	59.000	50.826	0,32
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031	USD	26.000	20.087	0,13
Zoetis, Inc. 4,5% 13/11/2025	USD	14.000	12.574	0,08
Zoetis, Inc. 4,7% 01/02/2043	USD	54.000	46.842	0,30
			5.220.483	**32,98**
Total des Obligations			**10.162.194**	**64,21**
Actions				
Australie				
Cochlear Ltd.	AUD	17	3.127	0,02
Coles Group Ltd.	AUD	357	3.540	0,02
Endeavour Group Ltd.	AUD	232	744	0,00
Goodman Group, REIT	AUD	45	701	0,00
GPT Group (The), REIT	AUD	486	1.390	0,01
IDP Education Ltd.	AUD	66	814	0,00
IGO Ltd.	AUD	182	1.015	0,01
Macquarie Group Ltd.	AUD	32	3.618	0,02
Mirvac Group, REIT	AUD	1.000	1.290	0,01
National Australia Bank Ltd.	AUD	773	14.608	0,09
Orica Ltd.	AUD	104	1.021	0,01
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	113	1.030	0,01
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	33	1.069	0,01
REA Group Ltd.	AUD	1	112	0,00
Santos Ltd.	AUD	540	2.529	0,01
SEEK Ltd.	AUD	26	428	0,00
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	78	1.541	0,01
Stockland, REIT	AUD	606	1.662	0,01
Suncorp Group Ltd.	AUD	326	2.779	0,02
Telstra Group Ltd.	AUD	300	732	0,00
Transurban Group	AUD	498	4.206	0,03
Wesfarmers Ltd.	AUD	130	4.565	0,03
Westpac Banking Corp.	AUD	406	5.724	0,04
WiseTech Global Ltd.	AUD	23	1.066	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	73	1.396	0,01
			60.707	**0,38**
Belgique				
D'ieteren Group	EUR	6	1.064	0,01
Elia Group SA/NV	EUR	8	907	0,00
			1.971	**0,01**
Canada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	123	6.083	0,04
Bank of Montreal	CAD	83	7.422	0,05
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	219	9.620	0,06
BCE, Inc.	CAD	19	672	0,00
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	93	3.389	0,02
Brookfield Renewable Corp.	CAD	37	960	0,01
BRP, Inc.	CAD	11	721	0,00
CAE, Inc.	CAD	79	1.552	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	195	8.471	0,05
Canadian National Railway Co.	CAD	140	15.845	0,10
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	230	16.422	0,10
Enbridge, Inc.	CAD	526	17.106	0,11
Intact Financial Corp.	CAD	30	4.174	0,03
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	159	1.386	0,01
Keyera Corp.	CAD	57	1.241	0,01
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	36	3.150	0,02
Metro, Inc.	CAD	52	2.429	0,01
Northland Power, Inc.	CAD	63	1.034	0,01
Pembina Pipeline Corp.	CAD	132	4.099	0,03
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	83	3.497	0,02
Royal Bank of Canada	CAD	238	21.804	0,14
Stantec, Inc.	CAD	28	2.026	0,01
Sun Life Financial, Inc.	CAD	131	6.129	0,04
TC Energy Corp.	CAD	250	8.819	0,06
TELUS Corp.	CAD	100	1.606	0,01
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	259	15.097	0,10
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	111	4.926	0,03
WSP Global, Inc.	CAD	31	3.885	0,02
			173.565	**1,10**
Curaçao				
Schlumberger NV	USD	352	16.576	0,11
			16.576	**0,11**
Danemark				
Chr Hansen Holding A/S	DKK	27	2.048	0,01
Coloplast A/S 'B'	DKK	12	1.247	0,01
Danske Bank A/S	DKK	134	3.232	0,02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	94	8.781	0,06
Novozymes A/S 'B'	DKK	52	2.589	0,02
Rockwool A/S 'B'	DKK	3	795	0,00
			18.692	**0,12**
Finlande				
Neste OYJ	EUR	104	3.362	0,02
Sampo OYJ 'A'	EUR	63	2.493	0,02
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	51	640	0,00
UPM-Kymmene OYJ	EUR	132	4.511	0,03
Wartsila OYJ Abp	EUR	113	1.488	0,01
			12.494	**0,08**
France				
AXA SA	EUR	449	13.228	0,08
BNP Paribas SA	EUR	38	2.383	0,01
Capgemini SE	EUR	40	7.596	0,05
Dassault Systemes SE	EUR	162	7.185	0,05
Eiffage SA	EUR	19	1.844	0,01
Gecina SA, REIT	EUR	12	1.328	0,01
Getlink SE	EUR	89	1.479	0,01
Ipsen SA	EUR	9	971	0,01
Kering SA	EUR	18	7.213	0,05
Legrand SA	EUR	63	5.936	0,04
L'Oreal SA	EUR	53	23.972	0,15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	36	26.509	0,17
Pernod Ricard SA	EUR	50	8.012	0,05
Remy Cointreau SA	EUR	6	692	0,00
Sanofi SA	EUR	8	717	0,00
Worldline SA, Reg. S	EUR	45	705	0,00
			109.770	**0,69**
Allemagne				
adidas AG	EUR	21	3.867	0,02
Allianz SE	EUR	96	23.239	0,15
Beiersdorf AG	EUR	10	1.353	0,01
Deutsche Telekom AG	EUR	682	14.793	0,09
Dr Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	28	2.241	0,01
HelloFresh SE	EUR	43	615	0,00
Infineon Technologies AG	EUR	7	264	0,00
Mercedes-Benz Group AG	EUR	40	2.502	0,02
MTU Aero Engines AG	EUR	14	2.739	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	34	12.794	0,08
Rational AG	EUR	1	699	0,00
SAP SE	EUR	7	977	0,01
Sartorius AG Preference	EUR	3	996	0,01
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	26	1.372	0,01
Talanx AG	EUR	11	708	0,01
			69.159	**0,44**
Hong Kong				
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	200	2.105	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	300	9.287	0,06
MTR Corp. Ltd.	HKD	500	1.750	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	500	4.877	0,03
Swire Properties Ltd.	HKD	400	731	0,01
			18.750	**0,12**
Irlande				
Accenture plc 'A'	USD	92	29.271	0,18
Allegion plc	USD	22	2.522	0,02
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	113	3.930	0,02
Pentair plc	USD	43	2.840	0,02
Smurfit Kappa Group plc	EUR	67	2.401	0,02
			40.964	**0,26**
Italie				
Amplifon SpA	EUR	28	879	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.901	10.337	0,06
Snam SpA	EUR	524	2.443	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	348	2.629	0,02
			16.288	**0,10**
Japon				
Advantest Corp.	JPY	200	6.116	0,04
Aeon Co. Ltd.	JPY	200	4.020	0,03
Astellas Pharma, Inc.	JPY	400	4.303	0,03
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	100	3.407	0,02
Daifuku Co. Ltd.	JPY	100	1.820	0,01
Hulic Co. Ltd.	JPY	100	942	0,01
Inpex Corp.	JPY	100	1.215	0,01
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	200	2.637	0,02
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	100	1.849	0,01
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	300	3.722	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	900	6.954	0,04
Nintendo Co. Ltd.	JPY	100	4.695	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	6.700	7.362	0,05
Nomura Holdings, Inc.	JPY	800	3.254	0,02
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	100	2.616	0,02
NTT Data Group Corp.	JPY	200	2.550	0,02
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	JPY	100	1.371	0,01
Olympus Corp.	JPY	300	3.904	0,02
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	100	1.605	0,01
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	400	15.204	0,10
Renesas Electronics Corp.	JPY	100	1.625	0,01
Secom Co. Ltd.	JPY	100	6.467	0,04
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	100	1.291	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	300	11.318	0,07
SoftBank Group Corp.	JPY	100	4.013	0,02
Sony Group Corp.	JPY	200	17.097	0,11
T&D Holdings, Inc.	JPY	100	1.429	0,01
Tobu Railway Co. Ltd.	JPY	100	2.420	0,01
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	500	11.252	0,07
Tokyo Electron Ltd.	JPY	100	16.108	0,10
Tokyu Corp.	JPY	100	1.098	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	1.200	19.829	0,12
Toyota Tsusho Corp.	JPY	100	5.295	0,03
Unicharm Corp.	JPY	100	3.252	0,02
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	100	2.020	0,01
			184.060	**1,16**
Jersey				
Experian plc	GBP	228	8.396	0,05
Ferguson plc	USD	51	8.920	0,06
			17.316	**0,11**
Luxembourg				
Tenaris SA	EUR	120	1.891	0,01
			1.891	**0,01**
Pays-Bas				
ASM International NV	EUR	11	5.192	0,03
ASML Holding NV	EUR	12	8.232	0,05
Ferrari NV	EUR	31	9.506	0,06
Ferrovial SE	EUR	140	4.630	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Heineken NV	EUR	63	5.802	0,04
IMCD NV	EUR	14	2.210	0,01
ING Groep NV	EUR	890	12.074	0,08
JDE Peet's NV	EUR	28	684	0,01
NXP Semiconductors NV	USD	45	9.407	0,06
Prosus NV	EUR	23	625	0,00
QIAGEN NV	EUR	54	2.123	0,01
Randstad NV	EUR	32	1.822	0,01
STMicroelectronics NV	EUR	167	7.601	0,05
Wolters Kluwer NV	EUR	62	7.987	0,05
			77.895	**0,49**
Nouvelle-Zélande				
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	117	1.578	0,01
Mercury NZ Ltd.	NZD	185	695	0,00
Meridian Energy Ltd.	NZD	452	1.418	0,01
Spark New Zealand Ltd.	NZD	438	1.293	0,01
Xero Ltd.	AUD	3	208	0,00
			5.192	**0,03**
Norvège				
Aker BP ASA	NOK	79	2.081	0,01
Equinor ASA	NOK	172	4.938	0,03
Orkla ASA	NOK	204	1.431	0,01
			8.450	**0,05**
Singapour				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	600	844	0,01
Seatrium Ltd.	SGD	3.817	307	0,00
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	400	1.064	0,01
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.000	1.687	0,01
			3.902	**0,03**
Espagne				
Acciona SA	EUR	9	1.202	0,01
Aena SME SA, Reg. S	EUR	19	3.129	0,02
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	26	730	0,00
EDP Renovaveis SA	EUR	74	1.370	0,01
Enagas SA	EUR	64	977	0,01
Redeia Corp. SA	EUR	109	1.626	0,01
			9.034	**0,06**
Organisations supranationales				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	32	2.149	0,01
			2.149	**0,01**
Suède				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	996	15.579	0,10
Epiroc AB 'A'	SEK	104	1.894	0,01
Getinge AB 'B'	SEK	57	1.152	0,01
Indutrade AB	SEK	68	1.602	0,01
Lifco AB 'B'	SEK	61	1.359	0,01
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	373	2.387	0,02
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	158	2.151	0,01
			26.124	**0,17**
Suisse				
Adecco Group AG	CHF	44	1.963	0,01
Chubb Ltd.	USD	104	21.170	0,13
Clariant AG	CHF	48	642	0,01
Geberit AG	CHF	9	5.229	0,03
Logitech International SA	CHF	24	2.067	0,01
Novartis AG	CHF	269	24.465	0,16
Roche Holding AG	CHF	80	20.992	0,13
SIG Group AG	CHF	82	1.717	0,01
Sika AG	CHF	39	11.509	0,07
Sonova Holding AG	CHF	12	3.544	0,02
Swiss Life Holding AG	CHF	5	3.147	0,02
Swiss Re AG	CHF	74	7.553	0,05
Swisscom AG	CHF	5	2.718	0,02
Temenos AG	CHF	18	1.519	0,01
VAT Group AG, Reg. S	CHF	7	3.189	0,02
			111.424	**0,70**
Royaume-Uni				
3i Group plc	GBP	233	6.488	0,04
Antofagasta plc	GBP	98	1.894	0,01
AstraZeneca plc	GBP	215	26.213	0,17
Aviva plc	GBP	743	3.711	0,02
Barclays plc	GBP	3.825	6.767	0,04
Berkeley Group Holdings plc	GBP	23	1.243	0,01
BP plc	GBP	3.992	21.407	0,14
Croda International plc	GBP	36	2.094	0,01
Diageo plc	GBP	471	15.475	0,10
Endeavour Mining plc	GBP	53	1.069	0,01
GSK plc	GBP	28	468	0,00
Haleon plc	GBP	1.369	5.068	0,03
Halma plc	GBP	97	2.551	0,02
Land Securities Group plc, REIT	GBP	179	1.455	0,01
National Grid plc	GBP	568	6.914	0,04
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	107	6.672	0,04
RELX plc	GBP	349	12.483	0,08
Rentokil Initial plc	GBP	707	3.585	0,02
Sage Group plc (The)	GBP	258	3.487	0,02
Segro plc, REIT	GBP	84	858	0,01
Severn Trent plc	GBP	67	1.987	0,01
Smiths Group plc	GBP	86	1.744	0,01
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	20	2.422	0,02
United Utilities Group plc	GBP	169	2.059	0,01
			138.114	**0,87**
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co.	USD	23	2.274	0,01
Abbott Laboratories	USD	129	12.857	0,08
AbbVie, Inc.	USD	198	27.667	0,18
Adobe, Inc.	USD	57	30.888	0,20
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	201	27.293	0,17
Agilent Technologies, Inc.	USD	70	8.813	0,06
Airbnb, Inc. 'A'	USD	106	13.149	0,08
Albemarle Corp.	USD	29	3.809	0,02
Allstate Corp. (The)	USD	29	3.669	0,02
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	24	4.225	0,03
Alphabet, Inc. 'A'	USD	830	105.096	0,66
Amazon.com, Inc.	USD	492	68.222	0,43
American Express Co.	USD	131	22.276	0,14
American Tower Corp., REIT	USD	55	10.756	0,07
American Water Works Co., Inc.	USD	48	5.748	0,04
Apple, Inc.	USD	1.068	186.688	1,18
Applied Materials, Inc.	USD	168	24.771	0,16
AT&T, Inc.	USD	580	8.758	0,06
Autodesk, Inc.	USD	47	10.411	0,07
Automatic Data Processing, Inc.	USD	69	14.535	0,09
AutoZone, Inc.	USD	4	9.284	0,06
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	33	5.631	0,04
Bank of America Corp.	USD	520	15.898	0,10
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	187	8.824	0,06
Becton Dickinson & Co.	USD	45	9.863	0,06
Booking Holdings, Inc.	USD	8	25.772	0,16
Boston Properties, Inc., REIT	USD	35	2.260	0,01
Boston Scientific Corp.	USD	316	16.344	0,10
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	348	16.150	0,10
Broadcom, Inc.	USD	11	11.156	0,07
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	76	3.927	0,03
Capital One Financial Corp.	USD	93	11.093	0,07
Chevron Corp.	USD	15	2.034	0,01
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	3	6.183	0,04
Church & Dwight Co., Inc.	USD	58	4.932	0,03
Cigna Group (The)	USD	68	18.361	0,12
Cintas Corp.	USD	23	12.528	0,08
Cisco Systems, Inc.	USD	504	23.003	0,15
Citigroup, Inc.	USD	319	14.830	0,09
Clorox Co. (The)	USD	31	3.977	0,03
Comcast Corp. 'A'	USD	50	1.984	0,01
ConocoPhillips	USD	65	6.876	0,04
Consolidated Edison, Inc.	USD	85	6.924	0,04
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	41	8.949	0,06
Costco Wholesale Corp.	USD	4	2.383	0,02
Crown Castle, Inc., REIT	USD	98	10.238	0,06
CSX Corp.	USD	105	3.295	0,02
CVS Health Corp.	USD	238	16.980	0,11
Dexcom, Inc.	USD	59	6.607	0,04
Diamondback Energy, Inc.	USD	42	5.915	0,04
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	29	3.554	0,02
DuPont de Nemours, Inc.	USD	113	7.845	0,05
eBay, Inc.	USD	132	5.215	0,03
Ecolab, Inc.	USD	63	11.318	0,07
Edison International	USD	94	6.049	0,04
Edwards Lifesciences Corp.	USD	136	9.408	0,06
Eli Lilly & Co.	USD	81	42.782	0,27
Essential Utilities, Inc.	USD	57	1.932	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	57	7.576	0,05
Eversource Energy	USD	46	2.557	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Expedia Group, Inc.	USD	27	3.740	0,02
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	38	4.390	0,03
Exxon Mobil Corp.	USD	113	10.221	0,06
FedEx Corp.	USD	54	12.438	0,08
FMC Corp.	USD	27	1.543	0,01
General Mills, Inc.	USD	113	6.634	0,04
Genuine Parts Co.	USD	35	4.378	0,03
Gilead Sciences, Inc.	USD	56	4.093	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	64	22.297	0,14
Halliburton Co.	USD	222	7.277	0,05
Hasbro, Inc.	USD	34	1.582	0,01
Hershey Co. (The)	USD	36	6.013	0,04
Hess Corp.	USD	68	8.948	0,06
Home Depot, Inc. (The)	USD	16	5.002	0,03
Illinois Tool Works, Inc.	USD	75	17.757	0,11
Illumina, Inc.	USD	18	2.305	0,01
Ingersoll Rand, Inc.	USD	100	7.034	0,04
Intel Corp.	USD	397	18.066	0,11
International Business Machines Corp.	USD	166	24.565	0,16
Intuit, Inc.	USD	45	25.619	0,16
Johnson & Johnson	USD	242	34.202	0,22
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	259	7.781	0,05
Kimberly-Clark Corp.	USD	50	5.457	0,03
Kroger Co. (The)	USD	168	6.889	0,04
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	35	3.429	0,02
Mastercard, Inc. 'A'	USD	83	32.044	0,20
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	62	3.828	0,02
MercadoLibre, Inc.	USD	9	12.899	0,08
Merck & Co., Inc.	USD	293	28.814	0,18
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	149	48.041	0,30
MetLife, Inc.	USD	162	9.704	0,06
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	6	6.623	0,04
Microsoft Corp.	USD	487	165.763	1,05
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	315	20.553	0,13
Monster Beverage Corp.	USD	193	10.047	0,06
Newmont Corp.	USD	114	4.266	0,03
NIKE, Inc. 'B'	USD	210	20.699	0,13
NVIDIA Corp.	USD	147	66.177	0,42
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	3	1.115	0,01
ONEOK, Inc.	USD	144	9.158	0,06
Oracle Corp.	USD	9	861	0,01
Paychex, Inc.	USD	80	8.628	0,05
PayPal Holdings, Inc.	USD	26	1.480	0,01
PepsiCo, Inc.	USD	170	26.032	0,16
Pfizer, Inc.	USD	95	2.471	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	74	10.430	0,07
Procter & Gamble Co. (The)	USD	52	6.854	0,04
Prologis, Inc., REIT	USD	178	21.699	0,14
QUALCOMM, Inc.	USD	176	23.044	0,15
Quanta Services, Inc.	USD	36	7.038	0,04
Realty Income Corp., REIT	USD	135	7.084	0,04
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	14	11.117	0,07
Ross Stores, Inc.	USD	84	10.548	0,07
S&P Global, Inc.	USD	43	17.216	0,11
Salesforce, Inc.	USD	17	4.077	0,03
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	60	16.981	0,11
Snap, Inc. 'A'	USD	205	3.162	0,02
Targa Resources Corp.	USD	51	3.983	0,03
Tesla, Inc.	USD	219	50.054	0,32
Texas Instruments, Inc.	USD	148	22.907	0,14
TJX Cos., Inc. (The)	USD	268	22.727	0,14
TransUnion	USD	48	3.017	0,02
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	50	8.558	0,05
Uber Technologies, Inc.	USD	73	4.145	0,03
Union Pacific Corp.	USD	117	25.984	0,16
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	101	14.383	0,09
UnitedHealth Group, Inc.	USD	34	16.143	0,10
Verisk Analytics, Inc.	USD	36	7.750	0,05
Verizon Communications, Inc.	USD	513	17.385	0,11
Visa, Inc. 'A'	USD	159	37.439	0,24
Vulcan Materials Co.	USD	33	6.738	0,04
W R Berkley Corp.	USD	42	2.669	0,02
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	180	4.277	0,03
Walmart, Inc.	USD	1	142	0,00
Walt Disney Co. (The)	USD	195	15.931	0,10
Waste Management, Inc.	USD	99	15.973	0,10
Welltower, Inc., REIT	USD	15	1.233	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	46	5.286	0,03
Williams Cos., Inc. (The)	USD	300	9.454	0,06
			2.148.633	**13,58**
Total des Actions			**3.273.120**	**20,68**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**13.435.314**	**84,89**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Bermudes				
Aircastle Ltd. 4,25% 15/06/2026	USD	32.000	27.915	0,17
Enstar Group Ltd. 4,95% 01/06/2029	USD	14.000	12.331	0,08
Enstar Group Ltd. 3,1% 01/09/2031	USD	24.000	17.695	0,11
			57.941	**0,36**
Canada				
Bank of Montreal 1,85% 01/05/2025	USD	53.000	45.917	0,29
Bank of Nova Scotia (The) 2,45% 02/02/2032	USD	55.000	41.557	0,26
Canadian National Railway Co. 3,65% 03/02/2048	USD	60.000	45.232	0,29
CGI, Inc. 1,45% 14/09/2026	USD	35.000	28.650	0,18
CI Financial Corp. 3,2% 17/12/2030	USD	41.000	29.202	0,18
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,85% 17/04/2028	USD	33.000	29.377	0,19
Royal Bank of Canada 1,2% 27/04/2026	USD	12.000	10.010	0,06
Royal Bank of Canada 1,4% 02/11/2026	USD	12.000	9.915	0,06
Royal Bank of Canada 2,3% 03/11/2031	USD	31.000	23.617	0,15
Toronto-Dominion Bank (The) 0,75% 06/01/2026	USD	12.000	10.003	0,06
Toronto-Dominion Bank (The) 4,456% 08/06/2032	USD	39.000	34.274	0,22
Yamana Gold, Inc. 2,63% 15/08/2031	USD	16.000	12.178	0,08
			319.932	**2,02**
Luxembourg				
nVent Finance Sarl 4,55% 15/04/2028	USD	23.000	20.196	0,13
			20.196	**0,13**
Pays-Bas				
Koninklijke KPN NV 8,375% 01/10/2030	USD	10.000	10.670	0,07
			10.670	**0,07**
Etats-Unis d'Amérique				
Adobe, Inc. 2,3% 01/02/2030	USD	15.000	12.149	0,08
AEP Texas, Inc. 4,7% 15/05/2032	USD	15.000	13.282	0,08
Ally Financial, Inc., FRN 6,992% 13/06/2029	USD	35.000	32.654	0,21
Assurant, Inc. 4,9% 27/03/2028	USD	25.000	22.345	0,14
Baltimore Gas and Electric Co. 3,75% 15/08/2047	USD	60.000	43.185	0,27
Booz Allen Hamilton, Inc. 5,95% 04/08/2033	USD	31.000	29.576	0,19
Broadcom, Inc., 144A 3,75% 15/02/2051	USD	25.000	17.829	0,11
Broadcom, Inc. 3,15% 15/11/2025	USD	34.000	29.749	0,19
CDW LLC 4,25% 01/04/2028	USD	29.000	25.111	0,16
Centene Corp. 4,25% 15/12/2027	USD	32.000	27.830	0,18
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	34.000	31.231	0,20
Charter Communications Operating LLC 3,95% 30/06/2062	USD	43.000	24.568	0,15
Cintas Corp. No. 2 4% 01/05/2032	USD	33.000	28.829	0,18
Constellation Energy Generation LLC 3,25% 01/06/2025	USD	34.000	29.850	0,19
Continental Resources, Inc. 4,375% 15/01/2028	USD	10.000	8.748	0,05
Continental Resources, Inc. 4,9% 01/06/2044	USD	29.000	21.263	0,13
Coterra Energy, Inc. 4,375% 15/03/2029	USD	33.000	28.915	0,18

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Eagle Materials, Inc. 2,5% 01/07/2031	USD	38.000	29.177	0,18
Electronic Arts, Inc. 4,8% 01/03/2026	USD	14.000	12.671	0,08
Electronic Arts, Inc. 2,95% 15/02/2051	USD	26.000	16.669	0,11
Fox Corp. 5,576% 25/01/2049	USD	50.000	43.818	0,28
Gilead Sciences, Inc. 3,65% 01/03/2026	USD	20.000	17.673	0,11
Gilead Sciences, Inc. 4% 01/09/2036	USD	38.000	31.595	0,20
Host Hotels & Resorts LP, REIT 3,375% 15/12/2029	USD	66.000	53.589	0,34
Hubbell, Inc. 3,5% 15/02/2028	USD	23.000	19.913	0,13
Huntington Bancshares, Inc. 2,55% 04/02/2030	USD	31.000	23.964	0,15
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,023% 17/05/2033	USD	10.000	8.784	0,06
JB Hunt Transport Services, Inc. 3,875% 01/03/2026	USD	15.000	13.280	0,08
M&T Bank Corp., FRN 4,553% 16/08/2028	USD	12.000	10.449	0,07
M&T Bank Corp., FRN 5,053% 27/01/2034	USD	22.000	18.844	0,12
McKesson Corp. 3,95% 16/02/2028	USD	24.000	21.242	0,13
Mead Johnson Nutrition Co. 4,125% 15/11/2025	USD	30.000	26.735	0,17
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	31.000	25.786	0,16
Micron Technology, Inc. 5,375% 15/04/2028	USD	12.000	11.035	0,07
Micron Technology, Inc. 2,703% 15/04/2032	USD	10.000	7.593	0,05
Micron Technology, Inc. 3,477% 01/11/2051	USD	11.000	7.239	0,05
Morgan Stanley, FRN 2,802% 25/01/2052	USD	147.000	89.435	0,56
NetApp, Inc. 2,375% 22/06/2027	USD	36.000	30.189	0,19
Netflix, Inc. 5,875% 15/11/2028	USD	40.000	38.078	0,24
Netflix, Inc. 6,375% 15/05/2029	USD	15.000	14.722	0,09
Nordson Corp. 5,6% 15/09/2028	USD	20.000	18.773	0,12
Nordson Corp. 5,8% 15/09/2033	USD	10.000	9.617	0,06
Oncor Electric Delivery Co. LLC 3,7% 15/11/2028	USD	18.000	15.699	0,10
Oncor Electric Delivery Co. LLC 3,8% 01/06/2049	USD	24.000	17.837	0,11
Pilgrim's Pride Corp. 4,25% 15/04/2031	USD	29.000	23.650	0,15
Prologis LP, REIT 3,375% 15/12/2027	USD	35.000	30.197	0,19
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	10.000	7.439	0,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 2,8% 15/09/2050	USD	72.000	43.093	0,27
Santander Holdings USA, Inc., FRN 2,49% 06/01/2028	USD	67.000	55.431	0,35
Skyworks Solutions, Inc. 3% 01/06/2031	USD	37.000	28.663	0,18
Steel Dynamics, Inc. 3,25% 15/10/2050	USD	52.000	32.726	0,21
STORE Capital Corp., REIT 2,7% 01/12/2031	USD	45.000	30.863	0,19
Tampa Electric Co. 2,4% 15/03/2031	USD	10.000	7.638	0,05
Tractor Supply Co. 1,75% 01/11/2030	USD	74.000	54.801	0,35
Verisk Analytics, Inc. 4% 15/06/2025	USD	10.000	8.872	0,06
Verisk Analytics, Inc. 4,125% 15/03/2029	USD	13.000	11.431	0,07
Verisk Analytics, Inc. 3,625% 15/05/2050	USD	13.000	8.934	0,06
Willis North America, Inc. 4,65% 15/06/2027	USD	11.000	9.831	0,06
			1.415.089	**8,94**
Total des Obligations			**1.823.828**	**11,52**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**1.823.828**	**11,52**
Total des Investissements			**15.259.142**	**96,41**
Liquidités			**414.509**	**2,62**
Autres actifs/(passifs)			**153.857**	**0,97**
Total de l'Actif net			**15.827.508**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	**% de l'Actif net**
Etats-Unis d'Amérique	55,50
Canada	7,89
Japon	7,49
Allemagne	5,88
Royaume-Uni	4,36
France	2,68
Pays-Bas	2,36
Italie	1,85
Australie	1,71
Suisse	1,23
Danemark	1,17
Irlande	0,97
Suède	0,84
Espagne	0,74
Bermudes	0,62
Belgique	0,25
Autriche	0,19
Luxembourg	0,14
Hong Kong	0,12
Jersey	0,11
Curaçao	0,11
Finlande	0,08
Norvège	0,05
Nouvelle-Zélande	0,03
Singapour	0,03
Organisations supranationales	0,01
Total des Investissements	**96,41**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	3,59
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EUR	158.849	DKK	1.183.788	03/01/2024	HSBC	10	-
EUR	125.451	GBP	108.736	02/01/2024	BNP Paribas	370	-
EUR	21.004	GBP	18.136	03/01/2024	Morgan Stanley	142	-
EUR	253.640	GBP	219.327	03/01/2024	Standard Chartered	1.344	0,01
EUR	224.643	GBP	193.561	17/01/2024	Morgan Stanley	2.097	0,02
EUR	31.780	HKD	272.959	02/01/2024	HSBC	226	-
EUR	17.678	JPY	2.766.930	04/01/2024	Morgan Stanley	11	-
EUR	17.663	JPY	2.753.812	02/02/2024	Morgan Stanley	19	-
EUR	24.314	SEK	268.902	02/02/2024	BNP Paribas	148	-
EUR	104.590	SEK	1.158.976	05/02/2024	Citibank	434	-
EUR	48.337	USD	52.972	19/12/2022	Barclays	513	-
EUR	29.068	USD	32.017	02/01/2024	BNP Paribas	146	-
EUR	19.900	USD	21.432	02/01/2024	Goldman Sachs	539	0,01
EUR	19.418	USD	20.965	02/01/2024	HSBC	480	-
EUR	2.112.664	USD	2.325.528	02/01/2024	Morgan Stanley	11.916	0,08
EUR	77.968	USD	85.058	02/01/2024	State Street	1.131	0,01
EUR	10.438	USD	11.252	03/01/2024	Barclays	274	-
EUR	33.702	USD	37.087	03/01/2024	BNP Paribas	200	-
EUR	11.368	USD	12.278	03/01/2024	Goldman Sachs	277	-
EUR	2.634.495	USD	2.879.462	03/01/2024	Morgan Stanley	33.355	0,21
EUR	55.437	USD	60.576	03/01/2024	RBC	717	-
EUR	14.226	USD	15.616	03/01/2024	State Street	120	-
EUR	17.922	USD	19.833	04/01/2024	BNP Paribas	7	-
EUR	12.285	USD	13.266	17/01/2024	Barclays	308	-
EUR	83.603	USD	91.605	17/01/2024	HSBC	900	0,01
EUR	4.846.079	USD	5.295.921	17/01/2024	Morgan Stanley	64.822	0,42
EUR	24.254	USD	26.656	17/01/2024	RBC	189	-
EUR	22.414	USD	24.719	02/02/2024	HSBC	113	-
EUR	2.605.036	USD	2.885.699	05/02/2024	Citibank	1.917	0,01
USD	13.155	EUR	11.871	17/01/2024	Barclays	5	-
USD	19.833	JPY	2.803.285	04/01/2024	State Street	16	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**122.746**	**0,78**
CAD	21.026	USD	15.949	02/02/2024	Morgan Stanley	(40)	-
EUR	43.039	AUD	71.342	02/01/2024	Morgan Stanley	(891)	(0,01)
EUR	141.814	AUD	234.538	03/01/2024	HSBC	(2.605)	(0,02)
EUR	55.513	AUD	90.572	02/02/2024	State Street	(246)	-
EUR	171.348	AUD	279.128	05/02/2024	Standard Chartered	(486)	-
EUR	174.520	CAD	260.219	02/01/2024	Morgan Stanley	(3.211)	(0,02)
EUR	610.020	CAD	908.395	03/01/2024	State Street	(10.419)	(0,07)
EUR	183.876	CAD	270.705	02/02/2024	Morgan Stanley	(861)	(0,01)
EUR	87.321	CHF	83.929	03/01/2024	BNP Paribas	(3.142)	(0,02)
EUR	90.535	CHF	83.929	02/02/2024	State Street	(112)	-
EUR	16.034	DKK	119.510	02/01/2024	Morgan Stanley	(1)	-
EUR	16.038	DKK	119.510	02/02/2024	BNP Paribas	(4)	-
EUR	158.897	DKK	1.183.788	05/02/2024	BNP Paribas	(6)	-
EUR	9.839	GBP	8.573	17/01/2024	Morgan Stanley	(17)	-
EUR	141.354	GBP	123.076	02/02/2024	Standard Chartered	(64)	-
EUR	287.412	GBP	250.157	05/02/2024	Standard Chartered	-	-
EUR	17.026	HKD	147.926	02/02/2024	HSBC	(65)	-
EUR	847.194	JPY	135.915.899	01/12/2022	Toronto-Dominion Bank	(20.633)	(0,13)
EUR	161.696	JPY	26.090.644	04/01/2024	Goldman Sachs	(4.894)	(0,03)
EUR	167.161	JPY	26.090.644	02/02/2024	State Street	(5)	-
EUR	906.759	JPY	141.486.114	05/02/2024	HSBC	(66)	-
EUR	23.681	SEK	268.902	02/01/2024	BNP Paribas	(484)	-
EUR	101.606	SEK	1.158.976	03/01/2024	Morgan Stanley	(2.548)	(0,02)
EUR	31.534	USD	35.079	17/01/2024	HSBC	(136)	-
EUR	2.209.684	USD	2.462.390	02/02/2024	State Street	(11.826)	(0,08)
EUR	13.557	USD	15.093	05/02/2024	HSBC	(57)	-
HKD	125.033	USD	16.008	02/01/2024	BNP Paribas	(7)	-
USD	12.711	AUD	19.230	02/01/2024	State Street	(359)	-
USD	29.986	AUD	44.590	03/01/2024	BNP Paribas	(370)	-
USD	7.755	CAD	10.485	02/01/2024	Morgan Stanley	(156)	-
USD	42.624	CAD	56.970	03/01/2024	Morgan Stanley	(407)	-
USD	17.621	EUR	16.339	03/01/2024	Citibank	(421)	-
USD	12.109	EUR	11.102	03/01/2024	HSBC	(163)	-
USD	12.121	EUR	11.070	03/01/2024	Morgan Stanley	(120)	-
USD	45.630	EUR	42.020	17/01/2024	HSBC	(824)	(0,01)
USD	34.988	EUR	31.817	02/02/2024	Citibank	(252)	-
USD	19.833	EUR	17.899	05/02/2024	BNP Paribas	(9)	-
USD	18.152	GBP	14.339	02/01/2024	State Street	(97)	-
USD	16.109	GBP	12.694	03/01/2024	Morgan Stanley	(50)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(66.054)**	**(0,42)**
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						**56.692**	**0,36**

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
FTSE 100 Index, 15/03/2024	2	GBP	178.448	253	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2024	(1)	JPY	(936.636)	2.171	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**2.424**	**0,01**
Long Gilt, 26/03/2024	6	GBP	708.480	(5.039)	(0,03)
Russell 2000 Emini Index, 15/03/2024	2	USD	187.227	(605)	-
US 10 Year Note, 19/03/2024	7	USD	712.518	(1.334)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(6.978)**	**(0,04)**
Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(4.554)**	**(0,03)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/04/2024	AUD	9.000	5.519	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2024	AUD	6.000	3.577	0,01
Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2025	AUD	29.000	16.746	0,07
Australia Government Bond, Reg. S 4,25% 21/04/2026	AUD	9.000	5.616	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 2,5% 21/05/2030	AUD	11.000	6.297	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/12/2030	AUD	8.000	4.089	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/11/2032	AUD	6.000	3.096	0,01
Australia Government Bond, Reg. S 4,5% 21/04/2033	AUD	14.000	8.995	0,04
Australia Government Bond, Reg. S 3% 21/03/2047	AUD	5.000	2.490	0,01
BHP Billiton Finance USA Ltd. 5% 30/09/2043	USD	21.000	19.244	0,08
National Australia Bank Ltd., Reg. S 1,25% 18/05/2026	EUR	15.000	14.475	0,06
			90.144	**0,36**
Autriche				
OMV AG, Reg. S 1% 03/07/2034	EUR	21.000	16.848	0,06
Wienerberger AG, Reg. S 4,875% 04/10/2028	EUR	28.000	29.697	0,12
			46.545	**0,18**
Belgique				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	5.000	5.102	0,02
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	5.000	2.252	0,01
Belgium Government Bond, Reg. S 3,75% 22/06/2045	EUR	5.000	5.532	0,02
			12.886	**0,05**
Bermudes				
Athene Holding Ltd. 4,125% 12/01/2028	USD	35.000	30.176	0,12
			30.176	**0,12**
Canada				
Canada Government Bond 0,75% 01/02/2024	CAD	22.000	14.973	0,06
Canada Government Bond 2,25% 01/03/2024	CAD	20.000	13.598	0,05
Canada Government Bond 0,25% 01/04/2024	CAD	22.000	14.858	0,06
Canada Government Bond 1,5% 01/05/2024	CAD	22.000	14.855	0,06
Canada Government Bond 2,5% 01/06/2024	CAD	21.000	14.198	0,06
Canada Government Bond 2,75% 01/08/2024	CAD	22.000	14.844	0,06
Canada Government Bond 1,5% 01/09/2024	CAD	22.000	14.712	0,06
Canada Government Bond 0,75% 01/10/2024	CAD	22.000	14.600	0,06
Canada Government Bond 3% 01/11/2024	CAD	22.000	14.817	0,06
Canada Government Bond 3,75% 01/02/2025	CAD	21.000	14.230	0,06
Canada Government Bond 1,25% 01/03/2025	CAD	23.000	15.163	0,06
Canada Government Bond 1,5% 01/04/2025	CAD	22.000	14.514	0,06
Canada Government Bond 3,75% 01/05/2025	CAD	22.000	14.927	0,06
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2025	CAD	23.000	15.309	0,06
Canada Government Bond 3,5% 01/08/2025	CAD	14.000	9.474	0,04
Canada Government Bond 0,5% 01/09/2025	CAD	27.000	17.423	0,07
Canada Government Bond 3% 01/10/2025	CAD	22.000	14.783	0,06
Canada Government Bond 4,5% 01/11/2025	CAD	14.000	9.658	0,04
Canada Government Bond 0,25% 01/03/2026	CAD	18.000	11.428	0,04
Canada Government Bond 3% 01/04/2026	CAD	23.000	15.468	0,06
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2026	CAD	21.000	13.653	0,05
Canada Government Bond 1% 01/09/2026	CAD	24.000	15.353	0,06
Canada Government Bond 1,25% 01/03/2027	CAD	16.000	10.222	0,04
Canada Government Bond 1% 01/06/2027	CAD	16.000	10.127	0,04
Canada Government Bond 2% 01/06/2028	CAD	6.000	3.904	0,01
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2029	CAD	16.000	10.473	0,04
Canada Government Bond 2,25% 01/12/2029	CAD	12.000	7.833	0,03
Canada Government Bond 1,25% 01/06/2030	CAD	5.000	3.047	0,01
Canada Government Bond 0,5% 01/12/2030	CAD	11.000	6.302	0,02
Canada Government Bond 2,5% 01/12/2032	CAD	5.000	3.253	0,01
Canada Government Bond 2,75% 01/06/2033	CAD	7.000	4.641	0,02
Canadian Natural Resources Ltd. 3,9% 01/02/2025	USD	50.000	44.467	0,18
Suncor Energy, Inc. 4% 15/11/2047	USD	45.000	32.410	0,13
Thomson Reuters Corp. 5,65% 23/11/2043	USD	21.000	18.882	0,07
			468.399	**1,85**
Danemark				
Denmark Government Bond 0% 15/11/2024	DKK	88.000	11.493	0,05
Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025	DKK	116.000	15.370	0,06
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	116.000	14.659	0,06
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2029	DKK	120.000	14.715	0,06
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	56.000	6.362	0,02
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	94.000	10.687	0,04
Denmark Government Bond 2,25% 15/11/2033	DKK	55.000	7.382	0,03
Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	13.000	995	0,00
			81.663	**0,32**
France				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2036	EUR	16.000	13.553	0,05
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	5.000	4.143	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	5.000	3.632	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	8.000	7.851	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	5.000	2.102	0,01
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 24/09/2026	EUR	8.000	8.033	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/11/2028	EUR	12.000	11.186	0,04
France Government Bond OAT, Reg. S 2,75% 25/02/2029	EUR	15.000	15.355	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2029	EUR	6.000	5.477	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2029	EUR	11.000	9.650	0,04
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	10.000	8.550	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2032	EUR	20.000	16.372	0,07
France Government Bond OAT, Reg. S 3% 25/05/2033	EUR	7.000	7.284	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S 1,25% 25/05/2034	EUR	12.000	10.559	0,04
France Government Bond OAT, Reg. S 4,5% 25/04/2041	EUR	6.000	7.324	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S 3,25% 25/05/2045	EUR	7.000	7.309	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2060	EUR	5.000	5.985	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
PSA Tresorerie GIE 6% 19/09/2033	EUR	24.000	28.481	0,11
RCI Banque SA, Reg. S 1,625% 11/04/2025	EUR	11.000	10.740	0,04
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1,75% 07/07/2025	GBP	11.000	12.191	0,05
			195.777	**0,77**
Allemagne				
Bundesobligation, Reg. S 0% 05/04/2024	EUR	6.000	5.944	0,02
Bundesobligation, Reg. S 0% 18/10/2024	EUR	5.000	4.875	0,02
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	13.000	12.464	0,05
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	10.000	9.515	0,04
Bundesobligation, Reg. S 0% 09/10/2026	EUR	16.000	15.096	0,06
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 13/04/2028	EUR	11.000	11.101	0,04
Bundesobligation, Reg. S 2,4% 19/10/2028	EUR	5.000	5.102	0,02
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,1% 15/11/2029	EUR	16.000	16.157	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	7.000	6.247	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	5.000	4.372	0,02
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,3% 15/02/2033	EUR	11.000	11.277	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	14.000	11.900	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2040	EUR	6.000	8.026	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	EUR	5.000	5.708	0,02
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	5.000	2.782	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	6.000	5.404	0,02
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0% 15/03/2024	EUR	6.000	5.958	0,02
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,2% 12/12/2024	EUR	15.000	14.879	0,06
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,5% 13/03/2025	EUR	8.000	7.969	0,03
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,8% 12/06/2025	EUR	12.000	12.021	0,05
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 3,1% 18/09/2025	EUR	15.000	15.142	0,06
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 3,1% 12/12/2025	EUR	5.000	5.065	0,02
Commerzbank AG, Reg. S 0,5% 04/12/2026	EUR	50.000	46.591	0,18
Continental AG 2,5% 27/08/2026	EUR	29.000	28.678	0,11
Covestro AG, Reg. S 1,375% 12/06/2030	EUR	31.000	28.020	0,11
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,375% 10/06/2026	EUR	55.000	53.349	0,21
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1,125% 26/03/2028	EUR	60.000	56.584	0,22
Deutsche Post AG, Reg. S 0,75% 20/05/2029	EUR	23.000	21.065	0,08
Deutsche Post AG, Reg. S 1% 20/05/2032	EUR	42.000	37.448	0,15
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 1,5% 29/05/2030	EUR	50.000	43.348	0,17
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1,875% 24/05/2025	EUR	10.000	9.791	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1,125% 28/01/2033	EUR	30.000	24.527	0,10
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4,875% 17/03/2025	EUR	14.000	14.048	0,06
Hella GmbH & Co. KGaA 0,5% 26/01/2027	EUR	31.000	28.293	0,11
HOCHTIEF AG, Reg. S 0,5% 03/09/2027	EUR	16.000	14.589	0,06
HOCHTIEF AG, Reg. S 0,625% 26/04/2029	EUR	20.000	17.337	0,07
Knorr-Bremse AG, Reg. S 1,125% 13/06/2025	EUR	31.000	30.104	0,12
SAP SE, Reg. S 1% 01/04/2025	EUR	50.000	48.986	0,19
			699.762	**2,76**
Irlande				
Allegion plc 3,5% 01/10/2029	USD	36.000	30.018	0,12
Grenke Finance plc, Reg. S 3,95% 09/07/2025	EUR	49.000	48.812	0,19
Trane Technologies Financing Ltd. 3,8% 21/03/2029	USD	55.000	48.077	0,19
			126.907	**0,50**
Italie				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	EUR	7.000	7.540	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030	EUR	5.000	5.099	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	12.000	12.519	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,35% 01/03/2035	EUR	5.000	4.819	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043	EUR	13.000	13.443	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	5.000	5.391	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2050	EUR	5.000	3.667	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/10/2053	EUR	5.000	5.159	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,5% 15/11/2025	EUR	6.000	5.963	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	9.000	8.532	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	11.000	10.845	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/12/2029	EUR	11.000	11.404	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,7% 15/06/2030	EUR	15.000	15.400	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,4% 01/05/2033	EUR	15.000	16.010	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033	EUR	8.000	8.487	0,03
			134.278	**0,53**
Japon				
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/06/2025	JPY	300.000	1.918	0,01
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/12/2025	JPY	2.000.000	12.789	0,05
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2027	JPY	1.900.000	12.107	0,05
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/03/2027	JPY	1.700.000	10.865	0,04
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2027	JPY	3.050.000	19.418	0,08
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/09/2027	JPY	2.950.000	18.830	0,07
Japan Government Five Year Bond 0,2% 20/12/2027	JPY	50.000	320	0,00
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2051	JPY	900.000	6.470	0,03
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2059	JPY	1.350.000	5.889	0,02
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	250.000	1.079	0,00
Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	150.000	691	0,00
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	2.950.000	14.933	0,06
Japan Government Forty Year Bond 1,3% 20/03/2063	JPY	2.300.000	12.729	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0,3% 20/12/2025	JPY	700.000	4.493	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2027	JPY	2.350.000	15.013	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2027	JPY	1.550.000	9.896	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2028	JPY	150.000	953	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2028	JPY	100.000	635	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2029	JPY	50.000	317	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2029	JPY	2.300.000	14.573	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2029	JPY	2.200.000	13.928	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2029	JPY	1.150.000	7.270	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2030	JPY	2.150.000	13.573	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2030	JPY	2.250.000	14.177	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2030	JPY	2.250.000	14.145	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2030	JPY	3.100.000	19.438	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2031	JPY	1.600.000	10.003	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2031	JPY	600.000	3.740	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2031	JPY	200.000	1.243	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2039	JPY	1.850.000	13.785	0,05

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/09/2039	JPY	2.050.000	15.073	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2040	JPY	2.100.000	15.614	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 0,3% 20/06/2046	JPY	1.750.000	8.637	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 1,9% 20/09/2030	JPY	450.000	3.172	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,9% 20/06/2031	JPY	1.250.000	8.848	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/06/2037	JPY	50.000	305	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2038	JPY	1.300.000	7.728	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/06/2038	JPY	1.850.000	10.958	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0,7% 20/09/2038	JPY	1.700.000	10.320	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/12/2038	JPY	2.600.000	15.268	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2039	JPY	2.300.000	13.248	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039	JPY	2.450.000	13.822	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/09/2039	JPY	2.300.000	12.918	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/12/2039	JPY	2.100.000	11.732	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2040	JPY	1.800.000	10.172	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2040	JPY	1.750.000	9.840	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/09/2040	JPY	200.000	1.119	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2041	JPY	50.000	282	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/09/2041	JPY	50.000	280	0,00
Japan Government Two Year Bond 0,1% 01/11/2025	JPY	150.000	959	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 4,153% 07/03/2039	USD	61.000	51.028	0,20
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,784% 09/03/2026	USD	10.000	8.804	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,01% 19/10/2026	USD	10.000	8.595	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,446% 11/01/2027	USD	10.000	8.684	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,352% 18/10/2027	USD	10.000	8.559	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 4,306% 16/10/2028	USD	14.000	12.394	0,05
			543.579	**2,14**
Luxembourg				
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 1,5% 14/06/2027	EUR	12.000	11.537	0,05
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 1,125% 01/12/2027	EUR	22.000	20.816	0,08
			32.353	**0,13**
Pays-Bas				
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 1,375% 03/02/2027	EUR	41.000	39.027	0,15
Linde Finance BV, Reg. S 1% 20/04/2028	EUR	50.000	47.146	0,19
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2026	EUR	10.000	9.576	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2029	EUR	5.000	4.495	0,02
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2030	EUR	9.000	9.170	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2033	EUR	5.000	5.077	0,02
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	5.000	3.706	0,01
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	5.000	2.575	0,01
Roche Finance Europe BV, Reg. S 0,875% 25/02/2025	EUR	42.000	41.030	0,16
Sudzucker International Finance BV, Reg. S 1% 28/11/2025	EUR	34.000	32.412	0,13
			194.214	**0,77**
Espagne				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0,8% 30/07/2029	EUR	12.000	10.883	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2028	EUR	9.000	10.058	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	10.000	9.569	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 31/10/2031	EUR	8.000	6.732	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044	EUR	11.000	13.709	0,06
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	8.000	8.139	0,03
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	13.000	13.624	0,05
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039	EUR	10.000	10.606	0,04
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	5.000	3.467	0,01
			86.787	**0,34**
Suède				
Sweden Government Bond, Reg. S 2,5% 12/05/2025	SEK	135.000	12.069	0,05
Sweden Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2026	SEK	180.000	15.615	0,06
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	175.000	14.893	0,06
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/11/2029	SEK	60.000	5.037	0,02
Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031	SEK	10.000	785	0,00
Sweden Government Bond, Reg. S 2,25% 01/06/2032	SEK	5.000	459	0,00
Sweden Government Bond, Reg. S 1,75% 11/11/2033	SEK	20.000	1.755	0,01
Sweden Government Bond, Reg. S 0,5% 24/11/2045	SEK	35.000	2.221	0,01
Sweden Government Bond, Reg. S 1,375% 23/06/2071	SEK	5.000	309	0,00
			53.143	**0,21**
Royaume-Uni				
3i Group plc, Reg. S 5,75% 03/12/2032	GBP	38.000	46.881	0,19
GlaxoSmithKline Capital plc 4% 16/06/2025	EUR	10.000	10.103	0,04
HSBC Holdings plc 6,1% 14/01/2042	USD	73.000	74.626	0,29
National Grid plc 5,602% 12/06/2028	USD	23.000	21.407	0,08
National Grid plc 5,809% 12/06/2033	USD	10.000	9.495	0,04
Rio Tinto Finance USA plc 5% 09/03/2033	USD	12.000	11.252	0,04
Rio Tinto Finance USA plc 5,125% 09/03/2053	USD	22.000	20.780	0,08
Smith & Nephew plc 2,032% 14/10/2030	USD	39.000	29.166	0,12
Southern Electric Power Distribution plc, Reg. S 4,625% 20/02/2037	GBP	52.000	58.398	0,23
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	8.000	7.206	0,03
UK Treasury, Reg. S 0,625% 31/07/2035	GBP	15.000	12.238	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,125% 31/01/2039	GBP	5.000	3.910	0,02
UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	8.000	5.960	0,02
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	17.000	10.427	0,04
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049	GBP	5.000	3.634	0,01
UK Treasury, Reg. S 0,625% 22/10/2050	GBP	29.000	14.710	0,06
UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	6.000	2.337	0,01
UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073	GBP	11.000	5.282	0,02
			347.812	**1,37**
Etats-Unis d'Amérique				
Acuity Brands Lighting, Inc. 2,15% 15/12/2030	USD	38.000	28.528	0,11
Agilent Technologies, Inc. 3,05% 22/09/2026	USD	10.000	8.630	0,03
Agilent Technologies, Inc. 2,1% 04/06/2030	USD	27.000	21.021	0,08
Alleghany Corp. 3,625% 15/05/2030	USD	62.000	52.996	0,21
Ally Financial, Inc. 2,2% 02/11/2028	USD	24.000	18.418	0,07
Ally Financial, Inc. 8% 01/11/2031	USD	16.000	15.802	0,06
American Express Credit Corp. 3,3% 03/05/2027	USD	20.000	17.264	0,07
American Homes 4 Rent LP, REIT 4,25% 15/02/2028	USD	33.000	28.958	0,11
Amphenol Corp. 2,2% 15/09/2031	USD	62.000	47.099	0,19
AptarGroup, Inc. 3,6% 15/03/2032	USD	36.000	29.315	0,12
Arizona Public Service Co. 4,35% 15/11/2045	USD	10.000	7.666	0,03
Arizona Public Service Co. 3,35% 15/05/2050	USD	26.000	16.758	0,07
Arizona Public Service Co. 2,65% 15/09/2050	USD	10.000	5.601	0,02
AutoNation, Inc. 4,5% 01/10/2025	USD	10.000	8.855	0,03
AvalonBay Communities, Inc., REIT 2,95% 11/05/2026	USD	25.000	21.668	0,09

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
AvalonBay Communities, Inc., REIT 2,05% 15/01/2032	USD	15.000	11.347	0,04
Best Buy Co., Inc. 1,95% 01/10/2030	USD	20.000	15.019	0,06
Block Financial LLC 2,5% 15/07/2028	USD	26.000	20.950	0,08
Block Financial LLC 3,875% 15/08/2030	USD	11.000	9.098	0,04
Boston Scientific Corp. 4,7% 01/03/2049	USD	34.000	29.653	0,12
Broadridge Financial Solutions, Inc. 2,9% 01/12/2029	USD	38.000	30.730	0,12
Brown & Brown, Inc. 4,5% 15/03/2029	USD	16.000	13.990	0,06
Brown & Brown, Inc. 4,95% 17/03/2052	USD	20.000	16.103	0,06
Brunswick Corp. 5,1% 01/04/2052	USD	44.000	31.056	0,12
CBRE Services, Inc. 4,875% 01/03/2026	USD	50.000	45.150	0,18
Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	28.000	22.349	0,09
Cencora, Inc. 4,3% 15/12/2047	USD	11.000	8.950	0,04
Centene Corp. 3% 15/10/2030	USD	30.000	23.499	0,09
Centene Corp. 2,625% 01/08/2031	USD	20.000	15.056	0,06
CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034	USD	33.000	29.590	0,12
Church & Dwight Co., Inc. 3,15% 01/08/2027	USD	10.000	8.649	0,03
Church & Dwight Co., Inc. 3,95% 01/08/2047	USD	10.000	7.606	0,03
Church & Dwight Co., Inc. 5% 15/06/2052	USD	15.000	13.632	0,05
ConocoPhillips Co. 5,9% 15/10/2032	USD	11.000	10.918	0,04
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 4,45% 15/03/2044	USD	50.000	40.642	0,16
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 3% 01/12/2060	USD	30.000	17.753	0,07
Corporate Office Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031	USD	40.000	29.198	0,12
Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2053	USD	17.000	16.456	0,06
Dover Corp. 3,15% 15/11/2025	USD	57.000	49.794	0,20
DR Horton, Inc. 1,4% 15/10/2027	USD	37.000	29.747	0,12
Edison International 5,75% 15/06/2027	USD	10.000	9.226	0,04
Edison International 4,125% 15/03/2028	USD	31.000	27.047	0,11
Eli Lilly & Co. 1,375% 14/09/2061	EUR	100.000	62.943	0,25
EPR Properties, REIT 3,75% 15/08/2029	USD	20.000	15.901	0,06
EQT Corp. 3,9% 01/10/2027	USD	36.000	31.129	0,12
ERP Operating LP, REIT 3,375% 01/06/2025	USD	19.000	16.802	0,07
ERP Operating LP, REIT 4,15% 01/12/2028	USD	18.000	15.907	0,06
First American Financial Corp. 4% 15/05/2030	USD	36.000	29.300	0,12
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	25.000	26.865	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	51.000	40.816	0,16
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	11.000	7.035	0,03
HEICO Corp. 5,25% 01/08/2028	USD	32.000	29.516	0,12
Hess Corp. 4,3% 01/04/2027	USD	10.000	8.930	0,04
Hess Corp. 5,6% 15/02/2041	USD	38.000	36.236	0,14
Hexcel Corp. 4,2% 15/02/2027	USD	30.000	25.986	0,10
HF Sinclair Corp. 5,875% 01/04/2026	USD	32.000	29.194	0,11
Hubbell, Inc. 3,35% 01/03/2026	USD	21.000	18.370	0,07
Humana, Inc. 3,95% 15/08/2049	USD	51.000	37.932	0,15
Invitation Homes Operating Partnership LP, REIT 2,7% 15/01/2034	USD	39.000	28.377	0,11
Jackson Financial, Inc. 5,67% 08/06/2032	USD	27.000	24.751	0,10
Juniper Networks, Inc. 5,95% 15/03/2041	USD	10.000	9.316	0,04
KeyCorp 2,55% 01/10/2029	USD	14.000	10.754	0,04
Kirby Corp. 4,2% 01/03/2028	USD	33.000	28.789	0,11
Laboratory Corp. of America Holdings 3,6% 01/02/2025	USD	55.000	48.848	0,19
Lennar Corp. 4,75% 30/05/2025	USD	20.000	17.955	0,07
Lowe's Cos., Inc. 3,7% 15/04/2046	USD	41.000	29.407	0,12
Masco Corp. 1,5% 15/02/2028	USD	46.000	36.378	0,14
McKesson Corp. 1,3% 15/08/2026	USD	10.000	8.281	0,03
McKesson Corp. 4,9% 15/07/2028	USD	10.000	9.191	0,04
McKesson Corp. 5,1% 15/07/2033	USD	14.000	13.010	0,05
MDC Holdings, Inc. 3,85% 15/01/2030	USD	34.000	28.128	0,11
Merck & Co., Inc. 3,6% 15/09/2042	USD	50.000	38.454	0,15
Meritage Homes Corp. 5,125% 06/06/2027	USD	31.000	27.615	0,11
Motorola Solutions, Inc. 2,75% 24/05/2031	USD	50.000	38.656	0,15
National Health Investors, Inc., REIT 3% 01/02/2031	USD	36.000	26.051	0,10
NewMarket Corp. 2,7% 18/03/2031	USD	38.000	28.905	0,11
NVR, Inc. 3% 15/05/2030	USD	38.000	30.625	0,12
Oklahoma Gas and Electric Co. 3,3% 15/03/2030	USD	56.000	46.307	0,18
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 5,25% 15/01/2026	USD	16.000	14.364	0,06
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 4,5% 01/04/2027	USD	20.000	17.341	0,07
ONEOK Partners LP 4,9% 15/03/2025	USD	20.000	17.982	0,07
Ovintiv Exploration, Inc. 5,375% 01/01/2026	USD	47.000	42.467	0,17
Owens Corning 3,4% 15/08/2026	USD	34.000	29.610	0,12
Pacific Gas and Electric Co. 3,25% 01/06/2031	USD	49.000	38.396	0,15
Packaging Corp. of America 3,4% 15/12/2027	USD	30.000	25.803	0,10
PPL Capital Funding, Inc. 3,1% 15/05/2026	USD	11.000	9.525	0,04
PPL Capital Funding, Inc. 4,125% 15/04/2030	USD	34.000	29.301	0,12
Public Service Enterprise Group, Inc. 5,85% 15/11/2027	USD	32.000	30.094	0,12
Public Service Enterprise Group, Inc. 2,45% 15/11/2031	USD	10.000	7.586	0,03
PulteGroup, Inc. 5% 15/01/2027	USD	28.000	25.423	0,10
Quanta Services, Inc. 2,9% 01/10/2030	USD	21.000	16.693	0,07
Quanta Services, Inc. 3,05% 01/10/2041	USD	22.000	14.548	0,06
Quest Diagnostics, Inc. 3,5% 30/03/2025	USD	57.000	50.387	0,20
Radian Group, Inc. 4,875% 15/03/2027	USD	29.000	25.345	0,10
Regions Financial Corp. 1,8% 12/08/2028	USD	61.000	47.180	0,19
Reliance Steel & Aluminum Co. 1,3% 15/08/2025	USD	52.000	43.925	0,17
RELX Capital, Inc. 3% 22/05/2030	USD	58.000	48.105	0,19
Spirit Realty LP, REIT 3,2% 15/01/2027	USD	33.000	28.214	0,11
Synchrony Financial 2,875% 28/10/2031	USD	61.000	44.100	0,17
Tanger Properties LP, REIT 2,75% 01/09/2031	USD	41.000	29.895	0,12
Union Electric Co. 2,95% 15/06/2027	USD	21.000	18.080	0,07
Union Electric Co. 3,9% 15/09/2042	USD	11.000	8.374	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 3,375% 15/04/2027	USD	11.000	9.622	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 2,95% 15/10/2027	USD	12.000	10.288	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041	USD	10.000	7.102	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	38.000	25.964	0,10
UnitedHealth Group, Inc. 4,75% 15/05/2052	USD	10.000	8.723	0,03
US Treasury 2,5% 31/01/2025	USD	5.000	4.410	0,02
US Treasury 1,5% 15/02/2025	USD	17.000	14.818	0,06
US Treasury 1,125% 28/02/2025	USD	14.000	12.147	0,05
US Treasury 2,75% 28/02/2025	USD	8.000	7.072	0,03
US Treasury 4,625% 28/02/2025	USD	14.000	12.639	0,05
US Treasury 1,75% 15/03/2025	USD	15.000	13.093	0,05
US Treasury 0,5% 31/03/2025	USD	15.000	12.881	0,05
US Treasury 2,625% 31/03/2025	USD	10.000	8.818	0,03
US Treasury 3,875% 31/03/2025	USD	13.000	11.638	0,05
US Treasury 2,625% 15/04/2025	USD	15.000	13.213	0,05
US Treasury 0,375% 30/04/2025	USD	15.000	12.819	0,05
US Treasury 2,875% 30/04/2025	USD	5.000	4.417	0,02
US Treasury 3,875% 30/04/2025	USD	5.000	4.475	0,02
US Treasury 2,125% 15/05/2025	USD	16.000	13.988	0,06
US Treasury 0,25% 31/05/2025	USD	11.000	9.355	0,04
US Treasury 0,25% 30/06/2025	USD	22.000	18.660	0,07
US Treasury 4,625% 30/06/2025	USD	18.000	16.293	0,06
US Treasury 3% 15/07/2025	USD	5.000	4.417	0,02
US Treasury 0,25% 31/07/2025	USD	14.000	11.840	0,05
US Treasury 0,25% 31/08/2025	USD	19.000	16.018	0,06
US Treasury 0,25% 30/09/2025	USD	23.000	19.343	0,08
US Treasury 5% 30/09/2025	USD	7.000	6.385	0,03
US Treasury 0,25% 31/10/2025	USD	8.000	6.710	0,03
US Treasury 2,25% 15/11/2025	USD	22.000	19.134	0,08
US Treasury 0,375% 30/11/2025	USD	19.000	15.934	0,06
US Treasury 0,375% 31/12/2025	USD	22.000	18.408	0,07
US Treasury 1,5% 31/01/2027	USD	8.000	6.704	0,03
US Treasury 2,25% 15/02/2027	USD	16.000	13.713	0,05
US Treasury 1,125% 28/02/2027	USD	14.000	11.578	0,05
US Treasury 1,875% 28/02/2027	USD	10.000	8.463	0,03
US Treasury 0,625% 31/03/2027	USD	14.000	11.360	0,04
US Treasury 2,5% 31/03/2027	USD	15.000	12.944	0,05
US Treasury 0,5% 30/04/2027	USD	6.000	4.835	0,02
US Treasury 2,75% 30/04/2027	USD	15.000	13.028	0,05
US Treasury 0,5% 31/05/2027	USD	11.000	8.843	0,03
US Treasury 2,625% 31/05/2027	USD	22.000	19.012	0,07
US Treasury 0,5% 30/06/2027	USD	22.000	17.642	0,07
US Treasury 3,25% 30/06/2027	USD	21.000	18.526	0,07
US Treasury 0,375% 31/07/2027	USD	23.000	18.312	0,07
US Treasury 2,75% 31/07/2027	USD	14.000	12.132	0,05
US Treasury 2,25% 15/08/2027	USD	22.000	18.732	0,07
US Treasury 0,5% 31/08/2027	USD	18.000	14.358	0,06
US Treasury 3,125% 31/08/2027	USD	11.000	9.652	0,04
US Treasury 0,375% 30/09/2027	USD	23.000	18.213	0,07
US Treasury 4,125% 30/09/2027	USD	7.000	6.359	0,02
US Treasury 0,5% 31/10/2027	USD	24.000	19.046	0,07
US Treasury 2,25% 15/11/2027	USD	17.000	14.431	0,06
US Treasury 0,625% 30/11/2027	USD	22.000	17.507	0,07
US Treasury 0,625% 31/12/2027	USD	16.000	12.701	0,05

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
US Treasury 0,75% 31/01/2028	USD	23.000	18.308	0,07
US Treasury 1,375% 31/10/2028	USD	23.000	18.480	0,07
US Treasury 1,375% 31/12/2028	USD	5.000	4.004	0,02
US Treasury 1,75% 31/01/2029	USD	20.000	16.291	0,06
US Treasury 2,625% 15/02/2029	USD	9.000	7.652	0,03
US Treasury 1,875% 28/02/2029	USD	5.000	4.093	0,02
US Treasury 2,875% 30/04/2029	USD	5.000	4.295	0,02
US Treasury 2,375% 15/05/2029	USD	17.000	14.232	0,06
US Treasury 2,75% 31/05/2029	USD	17.000	14.495	0,06
US Treasury 1,625% 15/08/2029	USD	27.000	21.701	0,09
US Treasury 3,875% 30/09/2029	USD	13.000	11.719	0,05
US Treasury 1,75% 15/11/2029	USD	26.000	20.958	0,08
US Treasury 3,875% 30/11/2029	USD	7.000	6.311	0,02
US Treasury 1,5% 15/02/2030	USD	28.000	22.035	0,09
US Treasury 0,625% 15/05/2030	USD	29.000	21.407	0,08
US Treasury 0,625% 15/08/2030	USD	32.000	23.444	0,09
US Treasury 4,125% 31/08/2030	USD	5.000	4.573	0,02
US Treasury 0,875% 15/11/2030	USD	32.000	23.753	0,09
US Treasury 1,125% 15/02/2031	USD	33.000	24.880	0,10
US Treasury 1,625% 15/05/2031	USD	19.000	14.726	0,06
US Treasury 1,375% 15/11/2031	USD	5.000	3.752	0,01
US Treasury 2,75% 15/08/2032	USD	8.000	6.623	0,03
US Treasury 3,5% 15/02/2039	USD	13.000	11.141	0,04
US Treasury 4,25% 15/05/2039	USD	17.000	15.844	0,06
US Treasury 4,5% 15/08/2039	USD	13.000	12.447	0,05
US Treasury 4,375% 15/11/2039	USD	18.000	16.968	0,07
US Treasury 4,625% 15/02/2040	USD	12.000	11.628	0,05
US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	30.000	17.531	0,07
US Treasury 4,375% 15/05/2040	USD	18.000	16.917	0,07
US Treasury 1,125% 15/08/2040	USD	30.000	17.358	0,07
US Treasury 3,875% 15/08/2040	USD	9.000	7.942	0,03
US Treasury 1,375% 15/11/2040	USD	34.000	20.453	0,08
US Treasury 4,25% 15/11/2040	USD	19.000	17.530	0,07
US Treasury 1,875% 15/02/2041	USD	21.000	13.685	0,05
US Treasury 4,75% 15/02/2041	USD	5.000	4.893	0,02
US Treasury 2,25% 15/05/2041	USD	20.000	13.816	0,05
US Treasury 4,375% 15/05/2041	USD	11.000	10.275	0,04
US Treasury 1,75% 15/08/2041	USD	14.000	8.826	0,03
US Treasury 2,75% 15/11/2042	USD	6.000	4.401	0,02
US Treasury 2,5% 15/05/2046	USD	5.000	3.398	0,01
US Treasury 3,375% 15/11/2048	USD	5.000	3.953	0,02
US Treasury 2,875% 15/05/2049	USD	22.000	15.865	0,06
US Treasury 2,375% 15/11/2049	USD	22.000	14.327	0,06
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	12.000	7.164	0,03
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	39.000	19.086	0,08
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	40.000	20.231	0,08
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	33.000	17.841	0,07
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	5.000	2.879	0,01
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	18.000	11.652	0,05
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	22.000	12.627	0,05
Western Midstream Operating LP 5,25% 01/02/2050	USD	15.000	12.169	0,05
Western Union Co. (The) 1,35% 15/03/2026	USD	14.000	11.606	0,05
Weyerhaeuser Co., REIT 4% 15/04/2030	USD	50.000	43.073	0,17
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,55% 01/04/2025	USD	27.000	23.874	0,09
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031	USD	10.000	7.726	0,03
Zoetis, Inc. 3,95% 12/09/2047	USD	50.000	38.618	0,15
			4.011.376	**15,83**
Total des Obligations			**7.155.801**	**28,23**
Actions				
Australie				
Cochlear Ltd.	AUD	78	14.346	0,06
Coles Group Ltd.	AUD	1.530	15.173	0,06
Endeavour Group Ltd.	AUD	1.042	3.340	0,01
Goodman Group, REIT	AUD	87	1.355	0,01
GPT Group (The), REIT	AUD	2.363	6.759	0,03
IDP Education Ltd.	AUD	306	3.773	0,01
IGO Ltd.	AUD	731	4.078	0,02
Macquarie Group Ltd.	AUD	144	16.282	0,06
Mirvac Group, REIT	AUD	4.670	6.024	0,02
National Australia Bank Ltd.	AUD	3.665	69.260	0,27
Orica Ltd.	AUD	577	5.662	0,02
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	523	4.768	0,02
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	180	5.830	0,02
REA Group Ltd.	AUD	2	223	0,00
Santos Ltd.	AUD	2.242	10.499	0,04
SEEK Ltd.	AUD	149	2.452	0,01
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	389	7.685	0,03
Stockland, REIT	AUD	2.714	7.445	0,03
Suncorp Group Ltd.	AUD	1.509	12.865	0,05
Telstra Group Ltd.	AUD	727	1.775	0,01
Transurban Group	AUD	2.435	20.564	0,08
Wesfarmers Ltd.	AUD	605	21.246	0,08
Westpac Banking Corp.	AUD	1.895	26.716	0,11
WiseTech Global Ltd.	AUD	85	3.939	0,02
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	371	7.097	0,03
			279.156	**1,10**
Belgique				
D'ieteren Group	EUR	25	4.432	0,02
Elia Group SA/NV	EUR	34	3.854	0,02
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	36	1.029	0,00
			9.315	**0,04**
Canada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	572	28.287	0,11
Bank of Montreal	CAD	394	35.231	0,14
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	1.031	45.289	0,18
BCE, Inc.	CAD	97	3.429	0,01
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	417	15.198	0,06
Brookfield Renewable Corp.	CAD	175	4.539	0,02
BRP, Inc.	CAD	40	2.620	0,01
CAE, Inc.	CAD	394	7.742	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	926	40.228	0,16
Canadian National Railway Co.	CAD	650	73.565	0,29
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	1.087	77.610	0,31
Enbridge, Inc.	CAD	2.484	80.783	0,32
Intact Financial Corp.	CAD	132	18.367	0,07
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	678	5.911	0,02
Keyera Corp.	CAD	285	6.208	0,02
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	183	16.013	0,06
Metro, Inc.	CAD	273	12.752	0,05
Northland Power, Inc.	CAD	321	5.267	0,02
Pembina Pipeline Corp.	CAD	650	20.184	0,08
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	365	15.377	0,06
Royal Bank of Canada	CAD	1.120	102.609	0,41
Stantec, Inc.	CAD	135	9.766	0,04
Sun Life Financial, Inc.	CAD	625	29.241	0,12
TC Energy Corp.	CAD	1.189	41.945	0,17
TELUS Corp.	CAD	448	7.195	0,03
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.235	71.990	0,28
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	526	23.341	0,09
WSP Global, Inc.	CAD	147	18.421	0,07
			819.108	**3,23**
Curaçao				
Schlumberger NV	USD	1.661	78.219	0,31
			78.219	**0,31**
Danemark				
Chr Hansen Holding A/S	DKK	129	9.787	0,04
Coloplast A/S 'B'	DKK	47	4.884	0,02
Danske Bank A/S	DKK	558	13.456	0,05
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	436	40.729	0,16
Novozymes A/S 'B'	DKK	248	12.346	0,05
Rockwool A/S 'B'	DKK	6	1.590	0,01
			82.792	**0,33**
Finlande				
Neste OYJ	EUR	490	15.839	0,06
Sampo OYJ 'A'	EUR	301	11.914	0,05
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	194	2.434	0,01
UPM-Kymmene OYJ	EUR	617	21.086	0,08
Wartsila OYJ Abp	EUR	578	7.611	0,03
			58.884	**0,23**
France				
AXA SA	EUR	2.116	62.337	0,25
BNP Paribas SA	EUR	173	10.851	0,04
Capgemini SE	EUR	184	34.942	0,14
Dassault Systemes SE	EUR	766	33.976	0,13
Eiffage SA	EUR	85	8.248	0,03
Gecina SA, REIT	EUR	53	5.864	0,02
Getlink SE	EUR	444	7.377	0,03
Hermes International SCA	EUR	2	3.846	0,02
Ipsen SA	EUR	40	4.316	0,02
Kering SA	EUR	88	35.266	0,14
Legrand SA	EUR	312	29.397	0,12
L'Oreal SA	EUR	252	113.980	0,45
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	166	122.234	0,48

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Pernod Ricard SA	EUR	235	37.659	0,15
Remy Cointreau SA	EUR	29	3.344	0,01
Sanofi SA	EUR	33	2.959	0,01
Worldline SA, Reg. S	EUR	273	4.274	0,02
			520.870	**2,06**
Allemagne				
adidas AG	EUR	94	17.309	0,07
Allianz SE	EUR	445	107.723	0,42
Beiersdorf AG	EUR	52	7.037	0,03
Deutsche Telekom AG	EUR	3.255	70.601	0,28
Dr Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	136	10.883	0,04
HelloFresh SE	EUR	165	2.362	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	25	943	0,00
Mercedes-Benz Group AG	EUR	186	11.634	0,05
MTU Aero Engines AG	EUR	65	12.719	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	160	60.208	0,24
Rational AG	EUR	6	4.191	0,02
SAP SE	EUR	39	5.444	0,02
Sartorius AG Preference	EUR	17	5.641	0,02
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	108	5.698	0,02
Talanx AG	EUR	42	2.705	0,01
			325.098	**1,28**
Hong Kong				
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	900	9.470	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.400	43.341	0,17
MTR Corp. Ltd.	HKD	1.000	3.500	0,01
Sino Land Co. Ltd.	HKD	2.000	1.962	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.500	14.631	0,06
Swire Properties Ltd.	HKD	1.400	2.559	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1.000	10.759	0,04
			86.222	**0,34**
Irlande				
Accenture plc 'A'	USD	425	135.221	0,53
Allegion plc	USD	106	12.152	0,05
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	519	18.051	0,07
Pentair plc	USD	191	12.613	0,05
Smurfit Kappa Group plc	EUR	299	10.716	0,04
			188.753	**0,74**
Israël				
Nice Ltd.	ILS	6	1.094	0,00
			1.094	**0,00**
Italie				
Amplifon SpA	EUR	134	4.207	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	17.885	47.391	0,19
Snam SpA	EUR	2.409	11.232	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.626	12.286	0,05
			75.116	**0,30**
Japon				
Advantest Corp.	JPY	800	24.462	0,10
Aeon Co. Ltd.	JPY	800	16.081	0,06
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	100	3.354	0,01
Astellas Pharma, Inc.	JPY	2.100	22.591	0,09
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	700	23.849	0,09
Daifuku Co. Ltd.	JPY	400	7.281	0,03
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	100	2.469	0,01
Fujitsu Ltd.	JPY	200	27.152	0,11
Hulic Co. Ltd.	JPY	400	3.768	0,01
Inpex Corp.	JPY	600	7.288	0,03
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	200	5.706	0,02
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	900	11.865	0,05
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	400	7.397	0,03
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	1.200	14.887	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	4.100	31.679	0,12
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	200	4.411	0,02
Nintendo Co. Ltd.	JPY	500	23.475	0,09
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	2	7.802	0,03
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	200	1.455	0,01
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	32.300	35.489	0,14
Nitto Denko Corp.	JPY	100	6.729	0,03
Nomura Holdings, Inc.	JPY	3.400	13.831	0,05
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	400	10.462	0,04
NTT Data Group Corp.	JPY	700	8.926	0,04
Obic Co. Ltd.	JPY	100	15.491	0,06
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	JPY	400	5.485	0,02
Olympus Corp.	JPY	1.300	16.917	0,07
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	400	6.420	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.700	64.615	0,25
Renesas Electronics Corp.	JPY	400	6.500	0,03
Secom Co. Ltd.	JPY	200	12.934	0,05
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	400	5.163	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.300	49.046	0,19
Shiseido Co. Ltd.	JPY	200	5.426	0,02
SoftBank Group Corp.	JPY	300	12.040	0,05
Sompo Holdings, Inc.	JPY	200	8.799	0,03
Sony Group Corp.	JPY	1.000	85.485	0,34
Sysmex Corp.	JPY	200	10.025	0,04
T&D Holdings, Inc.	JPY	600	8.574	0,03
Tobu Railway Co. Ltd.	JPY	200	4.840	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2.100	47.260	0,19
Tokyo Electron Ltd.	JPY	300	48.323	0,19
Tokyu Corp.	JPY	600	6.586	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	5.800	95.840	0,38
Toyota Tsusho Corp.	JPY	200	10.591	0,04
Unicharm Corp.	JPY	400	13.010	0,05
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	300	6.061	0,02
			867.840	**3,42**
Jersey				
Experian plc	GBP	1.063	39.148	0,16
Ferguson plc	USD	237	41.450	0,16
			80.598	**0,32**
Luxembourg				
Tenaris SA	EUR	532	8.384	0,03
			8.384	**0,03**
Pays-Bas				
ASM International NV	EUR	54	25.489	0,10
ASML Holding NV	EUR	54	37.047	0,15
Ferrari NV	EUR	146	44.771	0,18
Ferrovial SE	EUR	593	19.610	0,08
Heineken NV	EUR	278	25.601	0,10
IMCD NV	EUR	66	10.418	0,04
ING Groep NV	EUR	4.233	57.425	0,23
JDE Peet's NV	EUR	118	2.882	0,01
NXP Semiconductors NV	USD	212	44.317	0,17
Prosus NV	EUR	62	1.686	0,01
QIAGEN NV	EUR	244	9.593	0,04
Randstad NV	EUR	131	7.458	0,03
STMicroelectronics NV	EUR	795	36.184	0,14
Wolters Kluwer NV	EUR	287	36.973	0,14
			359.454	**1,42**
Nouvelle-Zélande				
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	625	8.428	0,03
Mercury NZ Ltd.	NZD	919	3.454	0,02
Meridian Energy Ltd.	NZD	1.495	4.691	0,02
Spark New Zealand Ltd.	NZD	1.869	5.517	0,02
Xero Ltd.	AUD	9	622	0,00
			22.712	**0,09**
Norvège				
Aker BP ASA	NOK	366	9.640	0,04
Equinor ASA	NOK	801	22.999	0,09
Orkla ASA	NOK	858	6.017	0,02
			38.656	**0,15**
Singapour				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	2.100	2.954	0,01
Seatrium Ltd.	SGD	18.434	1.483	0,01
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	1.800	4.786	0,02
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	5.000	8.436	0,03
			17.659	**0,07**
Espagne				
Acciona SA	EUR	26	3.472	0,01
Aena SME SA, Reg. S	EUR	87	14.329	0,06
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	32	1.142	0,00
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	77	2.161	0,01
EDP Renovaveis SA	EUR	346	6.408	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Enagas SA	EUR	278	4.241	0,02
Redeia Corp. SA	EUR	485	7.236	0,03
			38.989	**0,15**
Organisations supranationales				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	131	8.798	0,04
			8.798	**0,04**
Suède				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	4.725	73.906	0,29
Epiroc AB 'A'	SEK	485	8.835	0,04
Getinge AB 'B'	SEK	265	5.354	0,02
Indutrade AB	SEK	316	7.444	0,03
Lifco AB 'B'	SEK	254	5.659	0,02
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	1.701	10.885	0,04
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	733	9.978	0,04
			122.061	**0,48**
Suisse				
Adecco Group AG	CHF	186	8.296	0,03
Chubb Ltd.	USD	477	97.098	0,38
Clariant AG	CHF	191	2.555	0,01
Geberit AG	CHF	40	23.238	0,09
Logitech International SA	CHF	108	9.303	0,04
Novartis AG	CHF	1.269	115.414	0,46
Roche Holding AG	CHF	369	96.826	0,38
SIG Group AG	CHF	343	7.181	0,03
Sika AG	CHF	176	51.940	0,20
Sonova Holding AG	CHF	58	17.129	0,07
Swiss Life Holding AG	CHF	23	14.475	0,06
Swiss Prime Site AG	CHF	11	1.064	0,00
Swiss Re AG	CHF	353	36.031	0,14
Swisscom AG	CHF	25	13.592	0,05
Temenos AG	CHF	76	6.412	0,03
VAT Group AG, Reg. S	CHF	31	14.122	0,06
			514.676	**2,03**
Royaume-Uni				
3i Group plc	GBP	1.134	31.574	0,12
Antofagasta plc	GBP	456	8.815	0,04
AstraZeneca plc	GBP	1.010	123.141	0,49
Aviva plc	GBP	3.233	16.150	0,06
Barclays plc	GBP	17.688	31.291	0,12
Berkeley Group Holdings plc	GBP	108	5.838	0,02
BP plc	GBP	18.842	101.040	0,40
Croda International plc	GBP	159	9.248	0,04
Diageo plc	GBP	2.225	73.104	0,29
Endeavour Mining plc	GBP	200	4.034	0,02
GSK plc	GBP	76	1.269	0,01
Haleon plc	GBP	6.402	23.698	0,09
Halma plc	GBP	434	11.413	0,05
Land Securities Group plc, REIT	GBP	867	7.048	0,03
National Grid plc	GBP	2.708	32.965	0,13
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	503	31.366	0,12
RELX plc	GBP	1.655	59.198	0,23
Rentokil Initial plc	GBP	2.895	14.678	0,06
Sage Group plc (The)	GBP	1.163	15.719	0,06
Segro plc, REIT	GBP	283	2.889	0,01
Severn Trent plc	GBP	311	9.221	0,04
Smiths Group plc	GBP	402	8.153	0,03
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	89	10.778	0,04
United Utilities Group plc	GBP	815	9.931	0,04
			642.561	**2,54**
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co.	USD	105	10.382	0,04
Abbott Laboratories	USD	614	61.195	0,24
AbbVie, Inc.	USD	932	130.232	0,51
Adobe, Inc.	USD	269	145.770	0,57
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	933	126.688	0,50
Agilent Technologies, Inc.	USD	329	41.422	0,16
Airbnb, Inc. 'A'	USD	501	62.145	0,24
Albemarle Corp.	USD	135	17.733	0,07
Allstate Corp. (The)	USD	134	16.952	0,07
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	121	21.302	0,08
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.881	491.418	1,94
Amazon.com, Inc.	USD	2.296	318.370	1,26
American Express Co.	USD	619	105.258	0,42
American Tower Corp., REIT	USD	266	52.019	0,20
American Water Works Co., Inc.	USD	230	27.543	0,11
Analog Devices, Inc.	USD	6	1.085	0,00
Apple, Inc.	USD	4.992	872.608	3,44
Applied Materials, Inc.	USD	790	116.480	0,46
AT&T, Inc.	USD	2.713	40.965	0,16
Autodesk, Inc.	USD	216	47.847	0,19
Automatic Data Processing, Inc.	USD	324	68.249	0,27
AutoZone, Inc.	USD	21	48.743	0,19
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	163	27.815	0,11
Bank of America Corp.	USD	2.483	75.914	0,30
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	883	41.665	0,16
Becton Dickinson & Co.	USD	215	47.123	0,19
Booking Holdings, Inc.	USD	37	119.195	0,47
Boston Properties, Inc., REIT	USD	157	10.138	0,04
Boston Scientific Corp.	USD	1.448	74.892	0,30
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.597	74.116	0,29
Broadcom, Inc.	USD	53	53.752	0,21
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	370	19.118	0,08
Capital One Financial Corp.	USD	439	52.363	0,21
Chevron Corp.	USD	67	9.086	0,04
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	15	30.915	0,12
Church & Dwight Co., Inc.	USD	290	24.658	0,10
Cigna Group (The)	USD	323	87.214	0,34
Cintas Corp.	USD	106	57.738	0,23
Cisco Systems, Inc.	USD	2.366	107.987	0,43
Citigroup, Inc.	USD	1.524	70.852	0,28
Clorox Co. (The)	USD	142	18.218	0,07
Comcast Corp. 'A'	USD	235	9.327	0,04
ConocoPhillips	USD	300	31.734	0,12
Consolidated Edison, Inc.	USD	403	32.830	0,13
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	191	41.691	0,16
Costco Wholesale Corp.	USD	14	8.341	0,03
Crown Castle, Inc., REIT	USD	458	47.846	0,19
CSX Corp.	USD	463	14.528	0,06
CVS Health Corp.	USD	1.135	80.978	0,32
Dexcom, Inc.	USD	275	30.795	0,12
Diamondback Energy, Inc.	USD	196	27.605	0,11
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	121	14.828	0,06
DuPont de Nemours, Inc.	USD	534	37.071	0,15
eBay, Inc.	USD	613	24.218	0,10
Ecolab, Inc.	USD	297	53.358	0,21
Edison International	USD	450	28.957	0,11
Edwards Lifesciences Corp.	USD	646	44.686	0,18
Eli Lilly & Co.	USD	375	198.064	0,78
Essential Utilities, Inc.	USD	281	9.524	0,04
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	271	36.019	0,14
Eversource Energy	USD	221	12.286	0,05
Expedia Group, Inc.	USD	126	17.452	0,07
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	169	19.524	0,08
Exxon Mobil Corp.	USD	526	47.578	0,19
FedEx Corp.	USD	255	58.736	0,23
FMC Corp.	USD	128	7.315	0,03
General Mills, Inc.	USD	535	31.406	0,12
Genuine Parts Co.	USD	162	20.265	0,08
Gilead Sciences, Inc.	USD	271	19.808	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	296	103.123	0,41
Halliburton Co.	USD	1.050	34.417	0,14
Hasbro, Inc.	USD	144	6.701	0,03
Hershey Co. (The)	USD	174	29.063	0,11
Hess Corp.	USD	319	41.979	0,17
Home Depot, Inc. (The)	USD	75	23.446	0,09
Illinois Tool Works, Inc.	USD	354	83.814	0,33
Illumina, Inc.	USD	78	9.989	0,04
Ingersoll Rand, Inc.	USD	475	33.413	0,13
Intel Corp.	USD	1.826	83.094	0,33
International Business Machines Corp.	USD	768	113.649	0,45
Intuit, Inc.	USD	213	121.263	0,48
Johnson & Johnson	USD	1.140	161.119	0,64
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	1.211	36.379	0,14
Kimberly-Clark Corp.	USD	240	26.195	0,10
Kroger Co. (The)	USD	795	32.601	0,13
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	167	16.363	0,06
Mastercard, Inc. 'A'	USD	384	148.251	0,58
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	290	17.906	0,07
MercadoLibre, Inc.	USD	40	57.327	0,23
Merck & Co., Inc.	USD	1.381	135.811	0,54
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	701	226.017	0,89
MetLife, Inc.	USD	748	44.806	0,18
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	26	28.702	0,11
Microsoft Corp.	USD	2.278	775.374	3,06
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1.485	96.894	0,38
Monster Beverage Corp.	USD	908	47.266	0,19
Newmont Corp.	USD	531	19.871	0,08
NIKE, Inc. 'B'	USD	992	97.780	0,39
NVIDIA Corp.	USD	685	308.374	1,22
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	13	4.834	0,02
ONEOK, Inc.	USD	673	42.800	0,17

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Oracle Corp.	USD	29	2.775	0,01
Paychex, Inc.	USD	376	40.552	0,16
PayPal Holdings, Inc.	USD	111	6.317	0,02
PepsiCo, Inc.	USD	802	122.810	0,48
Pfizer, Inc.	USD	472	12.278	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	345	48.624	0,19
Procter & Gamble Co. (The)	USD	242	31.898	0,13
Prologis, Inc., REIT	USD	839	102.279	0,40
QUALCOMM, Inc.	USD	811	106.185	0,42
Quanta Services, Inc.	USD	168	32.842	0,13
Realty Income Corp., REIT	USD	637	33.424	0,13
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	66	52.409	0,21
Ross Stores, Inc.	USD	399	50.104	0,20
S&P Global, Inc.	USD	195	78.071	0,31
Salesforce, Inc.	USD	77	18.469	0,07
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	283	80.093	0,32
Snap, Inc. 'A'	USD	1.046	16.134	0,06
Targa Resources Corp.	USD	245	19.133	0,08
Tesla, Inc.	USD	1.017	232.445	0,92
Texas Instruments, Inc.	USD	695	107.571	0,42
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4	1.924	0,01
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.263	107.104	0,42
TransUnion	USD	224	14.079	0,06
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	236	40.396	0,16
Uber Technologies, Inc.	USD	341	19.360	0,08
Union Pacific Corp.	USD	538	119.480	0,47
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	463	65.935	0,26
UnitedHealth Group, Inc.	USD	161	76.440	0,30
Verisk Analytics, Inc.	USD	169	36.381	0,14
Verizon Communications, Inc.	USD	2.350	79.639	0,31
Visa, Inc. 'A'	USD	748	176.128	0,69
Vulcan Materials Co.	USD	154	31.442	0,12
W R Berkley Corp.	USD	216	13.727	0,05
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	846	20.103	0,08
Walmart, Inc.	USD	3	427	0,00
Walt Disney Co. (The)	USD	930	75.979	0,30
Waste Management, Inc.	USD	452	72.926	0,29
Welltower, Inc., REIT	USD	68	5.590	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	206	23.671	0,09
Williams Cos., Inc. (The)	USD	1.406	44.307	0,17
			10.062.007	**39,69**
Total des Actions			**15.309.022**	**60,39**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**22.464.823**	**88,62**

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé

Obligations

Bermudes

Aircastle Ltd. 4,25% 15/06/2026	USD	30.000	26.171	0,10
Enstar Group Ltd. 4,95% 01/06/2029	USD	34.000	29.946	0,12
			56.117	**0,22**

Canada

Bank of Montreal, FRN 0,949% 22/01/2027	USD	50.000	41.641	0,16
Bank of Nova Scotia (The) 1,95% 02/02/2027	USD	15.000	12.485	0,05
Bank of Nova Scotia (The) 2,45% 02/02/2032	USD	31.000	23.423	0,09
Canadian National Railway Co. 3,65% 03/02/2048	USD	53.000	39.955	0,16
CGI, Inc. 1,45% 14/09/2026	USD	36.000	29.468	0,12
CI Financial Corp. 3,2% 17/12/2030	USD	49.000	34.900	0,14
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,625% 29/04/2030	USD	35.000	30.439	0,12
Royal Bank of Canada 3,875% 04/05/2032	USD	50.000	42.666	0,17
Toronto-Dominion Bank (The) 2,45% 12/01/2032	USD	37.000	28.040	0,11
Toronto-Dominion Bank (The) 3,2% 10/03/2032	USD	10.000	8.010	0,03
Toronto-Dominion Bank (The) 4,456% 08/06/2032	USD	10.000	8.788	0,03
			299.815	**1,18**

Luxembourg

nVent Finance Sarl 4,55% 15/04/2028	USD	31.000	27.221	0,11
			27.221	**0,11**

Pays-Bas

Koninklijke KPN NV 8,375% 01/10/2030	USD	22.000	23.474	0,09
			23.474	**0,09**

Organisations supranationales

Broadcom Corp. 3,875% 15/01/2027	USD	10.000	8.810	0,04
			8.810	**0,04**

Etats-Unis d'Amérique

Adobe, Inc. 2,15% 01/02/2027	USD	33.000	27.950	0,11
Assurant, Inc. 4,9% 27/03/2028	USD	33.000	29.496	0,12
Booz Allen Hamilton, Inc. 5,95% 04/08/2033	USD	30.000	28.622	0,11
Broadcom, Inc., 144A 1,95% 15/02/2028	USD	30.000	24.310	0,10
Broadcom, Inc., 144A 3,75% 15/02/2051	USD	20.000	14.263	0,06
CDW LLC 4,25% 01/04/2028	USD	34.000	29.441	0,12
Centene Corp. 4,25% 15/12/2027	USD	20.000	17.394	0,07
Charter Communications Operating LLC 3,95% 30/06/2062	USD	85.000	48.565	0,19
Charter Communications Operating LLC 5,5% 01/04/2063	USD	10.000	7.573	0,03
Cintas Corp. No. 2 4% 01/05/2032	USD	26.000	22.714	0,09
CME Group, Inc. 3% 15/03/2025	USD	20.000	17.695	0,07
Constellation Energy Generation LLC 3,25% 01/06/2025	USD	33.000	28.972	0,11
Continental Resources, Inc. 4,375% 15/01/2028	USD	24.000	20.996	0,08
Continental Resources, Inc. 4,9% 01/06/2044	USD	11.000	8.065	0,03
Coterra Energy, Inc. 3,9% 15/05/2027	USD	20.000	17.482	0,07
Coterra Energy, Inc. 4,375% 15/03/2029	USD	13.000	11.391	0,04
Eagle Materials, Inc. 2,5% 01/07/2031	USD	36.000	27.641	0,11
Electronic Arts, Inc. 2,95% 15/02/2051	USD	47.000	30.132	0,12
EPR Properties, REIT 3,6% 15/11/2031	USD	18.000	13.530	0,05
Fox Corp. 5,476% 25/01/2039	USD	20.000	17.629	0,07
Fox Corp. 5,576% 25/01/2049	USD	11.000	9.640	0,04
Gilead Sciences, Inc. 2,8% 01/10/2050	USD	62.000	38.824	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,436% 24/02/2043	USD	17.000	12.044	0,05
Harman International Industries, Inc. 4,15% 15/05/2025	USD	32.000	28.455	0,11
Host Hotels & Resorts LP, REIT 4,5% 01/02/2026	USD	30.000	26.601	0,10
Hubbell, Inc. 3,5% 15/02/2028	USD	12.000	10.389	0,04
Huntington Bancshares, Inc., FRN 4,443% Perpetual	USD	37.000	32.402	0,13
Interstate Power and Light Co. 4,1% 26/09/2028	USD	21.000	18.434	0,07
Lennar Corp. 5,25% 01/06/2026	USD	10.000	9.071	0,04
M&T Bank Corp., FRN 4,553% 16/08/2028	USD	24.000	20.898	0,08
M&T Bank Corp., FRN 5,053% 27/01/2034	USD	13.000	11.135	0,04
Micron Technology, Inc. 4,185% 15/02/2027	USD	25.000	22.148	0,09
Micron Technology, Inc. 5,375% 15/04/2028	USD	10.000	9.196	0,04
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	40.000	33.012	0,13
Morgan Stanley, FRN 2,802% 25/01/2052	USD	60.000	36.504	0,14
NetApp, Inc. 2,375% 22/06/2027	USD	10.000	8.386	0,03
Netflix, Inc. 4,375% 15/11/2026	USD	10.000	8.992	0,04
Netflix, Inc. 5,875% 15/11/2028	USD	10.000	9.519	0,04
Netflix, Inc. 6,375% 15/05/2029	USD	10.000	9.814	0,04
Nordson Corp. 5,6% 15/09/2028	USD	30.000	28.159	0,11
Oncor Electric Delivery Co. LLC 3,7% 15/05/2050	USD	41.000	30.167	0,12
Paramount Global 4% 15/01/2026	USD	31.000	27.308	0,11
Paramount Global 4,9% 15/08/2044	USD	10.000	7.146	0,03
Principal Financial Group, Inc. 5,5% 15/03/2053	USD	28.000	25.630	0,10
Prologis LP, REIT 3,375% 15/12/2027	USD	40.000	34.511	0,14
Puget Sound Energy, Inc. 3,25% 15/09/2049	USD	44.000	28.423	0,11
Qorvo, Inc. 4,375% 15/10/2029	USD	10.000	8.606	0,03
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 2,8% 15/09/2050	USD	62.000	37.108	0,15
Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,499% 09/03/2029	USD	52.000	48.532	0,19
Skyworks Solutions, Inc. 3% 01/06/2031	USD	32.000	24.790	0,10
Steel Dynamics, Inc. 2,4% 15/06/2025	USD	50.000	43.284	0,17
STORE Capital Corp., REIT 4,5% 15/03/2028	USD	36.000	29.913	0,12
Texas Instruments, Inc. 2,7% 15/09/2051	USD	29.000	18.000	0,07

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Verisk Analytics, Inc. 4% 15/06/2025	USD	25.000	22.181	0,09
Verisk Analytics, Inc. 4,125% 15/03/2029	USD	10.000	8.793	0,03
Vontier Corp. 2,4% 01/04/2028	USD	34.000	27.017	0,11
Western Midstream Operating LP 5,3% 01/03/2048	USD	27.000	21.282	0,08
Wisconsin Power and Light Co. 3,05% 15/10/2027	USD	14.000	11.946	0,05
			1.282.121	5,06
Total des Obligations			1.697.558	6,70
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			1.697.558	6,70
Total des Investissements			24.162.381	95,32
Liquidités			1.036.571	4,09
Autres actifs/(passifs)			150.296	0,59
Total de l'Actif net			25.349.248	100,00

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	60,58
Canada	6,26
Japon	5,56
Allemagne	4,04
Royaume-Uni	3,91
France	2,83
Pays-Bas	2,28
Suisse	2,03
Australie	1,46
Irlande	1,24
Italie	0,83
Suède	0,69
Danemark	0,65
Espagne	0,49
Bermudes	0,34
Hong Kong	0,34
Jersey	0,32
Curaçao	0,31
Luxembourg	0,27
Finlande	0,23
Autriche	0,18
Norvège	0,15
Nouvelle-Zélande	0,09
Belgique	0,09
Organisations supranationales	0,08
Singapour	0,07
Israël	-
Total des Investissements	**95,32**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	4,68
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EUR	587.425	GBP	509.157	02/01/2024	BNP Paribas	1.733	0,01
EUR	9.320	GBP	8.044	17/01/2024	BNP Paribas	72	-
EUR	175.214	GBP	150.975	17/01/2024	Morgan Stanley	1.631	0,01
EUR	110.630	HKD	950.198	02/01/2024	HSBC	787	-
EUR	440.325	JPY	67.923.774	17/01/2024	Morgan Stanley	5.957	0,02
EUR	4.584	SEK	50.859	17/01/2024	Morgan Stanley	13	-
EUR	67.444	SEK	745.898	02/02/2024	BNP Paribas	410	-
EUR	136.154	USD	149.968	02/01/2024	BNP Paribas	682	-
EUR	88.920	USD	95.871	02/01/2024	Citibank	2.316	0,01
EUR	123.286	USD	133.104	02/01/2024	HSBC	3.047	0,01
EUR	9.884.923	USD	10.880.892	02/01/2024	Morgan Stanley	55.752	0,23
EUR	370.137	USD	403.795	02/01/2024	State Street	5.371	0,02
EUR	66.973	USD	73.209	17/01/2024	Barclays	878	-
EUR	317.041	USD	347.027	17/01/2024	HSBC	3.739	0,01
EUR	5.876.108	USD	6.421.437	17/01/2024	Morgan Stanley	78.715	0,31
EUR	23.526	USD	25.855	17/01/2024	RBC	184	-
EUR	70.484	USD	77.055	22/01/2024	HSBC	933	0,01
EUR	104.775	USD	115.549	02/02/2024	HSBC	529	-
USD	10.965	EUR	9.895	17/01/2024	Barclays	4	-
USD	19.105	JPY	2.694.905	17/01/2024	State Street	15	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**162.768**	**0,64**
CAD	78.178	USD	59.301	02/02/2024	Morgan Stanley	(149)	-
EUR	195.459	AUD	323.998	02/01/2024	Morgan Stanley	(4.047)	(0,02)
EUR	52.214	AUD	85.050	17/01/2024	Barclays	(151)	-
EUR	258.031	AUD	420.988	02/02/2024	State Street	(1.142)	-
EUR	784.297	CAD	1.169.318	02/01/2024	Morgan Stanley	(14.353)	(0,05)
EUR	369.560	CAD	544.848	17/01/2024	Citibank	(2.439)	(0,01)
EUR	826.194	CAD	1.216.333	02/02/2024	Morgan Stanley	(3.867)	(0,02)
EUR	360.353	CHF	346.357	03/01/2024	BNP Paribas	(12.966)	(0,05)
EUR	373.619	CHF	346.357	02/02/2024	State Street	(460)	-
EUR	43.086	DKK	321.137	02/01/2024	Morgan Stanley	(4)	-
EUR	79.331	DKK	591.268	17/01/2024	State Street	(18)	-
EUR	43.096	DKK	321.137	02/02/2024	BNP Paribas	(10)	-
EUR	660.464	GBP	575.059	02/02/2024	Standard Chartered	(302)	-
EUR	56.463	HKD	490.575	02/02/2024	HSBC	(216)	-
EUR	804.992	JPY	129.890.348	04/01/2024	Goldman Sachs	(24.362)	(0,10)
EUR	832.198	JPY	129.890.348	02/02/2024	State Street	(23)	-
EUR	65.688	SEK	745.898	02/01/2024	BNP Paribas	(1.344)	(0,01)
EUR	48.649	SEK	543.893	17/01/2024	Merrill Lynch	(230)	-
EUR	39.649	USD	44.106	17/01/2024	HSBC	(171)	-
EUR	10.355.847	USD	11.540.172	02/02/2024	State Street	(55.421)	(0,22)
HKD	459.623	USD	58.846	02/01/2024	BNP Paribas	(25)	-
USD	64.108	AUD	96.990	02/01/2024	State Street	(1.812)	(0,01)
USD	34.771	CAD	47.015	02/01/2024	Morgan Stanley	(701)	-
USD	26.045	EUR	24.137	18/05/2022	HSBC	(623)	-
USD	25.901	EUR	23.766	17/01/2024	HSBC	(381)	-
USD	4.807	EUR	4.377	17/01/2024	State Street	(37)	-
USD	163.786	EUR	148.943	02/02/2024	Citibank	(1.179)	(0,01)
USD	83.424	GBP	65.902	02/01/2024	State Street	(448)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(126.881)**	**(0,50)**
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						**35.887**	**0,14**

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
FTSE 100 Index, 15/03/2024	3	GBP	267.673	380	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2024	(2)	JPY	(1.873.273)	4.341	0,02
US 2 Year Note, 28/03/2024	(8)	USD	(1.486.930)	237	-
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**4.958**	**0,02**
Long Gilt, 26/03/2024	9	GBP	1.062.720	(7.558)	(0,03)
Russell 2000 Emini Index, 15/03/2024	3	USD	280.840	(908)	(0,01)
S&P 500 Emini Index, 15/03/2024	1	USD	218.242	(17)	-
US 10 Year Note, 19/03/2024	30	USD	3.053.650	(5.716)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(14.199)**	**(0,06)**
Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(9.241)**	**(0,04)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2024	AUD	48.000	28.613	0,17
Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2025	AUD	10.000	5.775	0,03
Australia Government Bond, Reg. S 0,5% 21/09/2026	AUD	10.000	5.669	0,03
Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028	AUD	11.000	6.403	0,04
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/12/2030	AUD	24.000	12.267	0,07
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/11/2031	AUD	12.000	5.962	0,04
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/06/2035	AUD	13.000	7.089	0,04
			71.778	**0,42**
Belgique				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,35% 22/06/2032	EUR	5.000	4.182	0,03
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 22/04/2039	EUR	6.000	5.864	0,03
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	7.000	7.143	0,04
			17.189	**0,10**
Canada				
Canada Government Bond 2,25% 01/03/2024	CAD	10.000	6.799	0,04
Canada Government Bond 1,5% 01/05/2024	CAD	8.000	5.402	0,03
Canada Government Bond 2,75% 01/08/2024	CAD	24.000	16.194	0,10
Canada Government Bond 1,5% 01/09/2024	CAD	36.000	24.075	0,14
Canada Government Bond 0,75% 01/10/2024	CAD	31.000	20.572	0,12
Canada Government Bond 3% 01/11/2024	CAD	6.000	4.041	0,02
Canada Government Bond 3,75% 01/02/2025	CAD	34.000	23.038	0,14
Canada Government Bond 1,25% 01/03/2025	CAD	40.000	26.371	0,16
Canada Government Bond 1,5% 01/04/2025	CAD	32.000	21.111	0,12
Canada Government Bond 0,5% 01/09/2025	CAD	24.000	15.487	0,09
Canada Government Bond 0,25% 01/03/2026	CAD	44.000	27.936	0,17
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2026	CAD	35.000	22.755	0,13
Canada Government Bond 1% 01/09/2026	CAD	43.000	27.508	0,16
Canada Government Bond 1% 01/06/2027	CAD	41.000	25.950	0,15
Canada Government Bond 2% 01/06/2028	CAD	34.000	22.122	0,13
			289.361	**1,70**
Danemark				
Denmark Government Bond 0% 15/11/2024	DKK	189.000	24.683	0,14
Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025	DKK	131.000	17.358	0,10
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	62.000	7.835	0,05
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2029	DKK	90.000	11.036	0,06
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	14.000	1.592	0,01
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	40.000	4.544	0,03
Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039	DKK	26.000	4.456	0,03
			71.504	**0,42**
France				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2036	EUR	17.000	14.400	0,08
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2040	EUR	12.000	8.315	0,05
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	10.000	8.286	0,05
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	5.000	3.632	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	5.000	2.811	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	6.000	5.888	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2025	EUR	5.000	4.830	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2025	EUR	11.000	10.672	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/11/2025	EUR	13.000	12.654	0,07
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2026	EUR	10.000	9.509	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/05/2027	EUR	5.000	4.798	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/11/2028	EUR	14.000	13.051	0,08
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2029	EUR	14.000	12.779	0,07
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2029	EUR	16.000	14.037	0,08
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	6.000	5.130	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2031	EUR	14.000	11.630	0,07
France Government Bond OAT, Reg. S 1,25% 25/05/2034	EUR	13.000	11.439	0,07
			153.861	**0,90**
Allemagne				
Bundesobligation, Reg. S 0% 05/04/2024	EUR	5.000	4.954	0,03
Bundesobligation, Reg. S 0% 18/10/2024	EUR	19.000	18.526	0,11
Bundesobligation, Reg. S 0% 11/04/2025	EUR	5.000	4.830	0,03
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	26.000	24.345	0,14
Bundesobligation, Reg. S 2,4% 19/10/2028	EUR	8.000	8.162	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2025	EUR	29.000	28.248	0,17
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2026	EUR	11.000	10.410	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027	EUR	24.000	22.722	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/08/2027	EUR	10.000	9.490	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2028	EUR	7.000	6.387	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,1% 15/11/2029	EUR	7.000	7.069	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	25.000	22.116	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	12.000	9.453	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	17.000	13.034	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	EUR	7.000	8.806	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048	EUR	10.000	8.111	0,05
			206.663	**1,21**
Italie				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031	EUR	5.000	4.091	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/03/2038	EUR	6.000	5.520	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	14.000	15.096	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/09/2052	EUR	6.000	4.007	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,1% 15/07/2026	EUR	10.000	9.838	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,05% 01/08/2027	EUR	5.000	4.874	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,45% 15/02/2029	EUR	8.000	7.034	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	7.000	6.902	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/12/2029	EUR	16.000	16.587	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031	EUR	6.000	5.080	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,5% 01/12/2032	EUR	18.000	16.647	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5,75% 01/02/2033	EUR	19.000	22.222	0,13
			117.898	**0,69**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Japon				
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/03/2024	JPY	150.000	958	0,01
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/06/2025	JPY	100.000	639	0,00
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2026	JPY	50.000	319	0,00
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2026	JPY	450.000	2.871	0,02
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/12/2026	JPY	650.000	4.144	0,03
Japan Government Five Year Bond 0,2% 20/03/2028	JPY	50.000	320	0,00
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2049	JPY	100.000	720	0,01
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2051	JPY	50.000	359	0,00
Japan Government Forty Year Bond 0,4% 20/03/2056	JPY	300.000	1.308	0,01
Japan Government Forty Year Bond 0,9% 20/03/2057	JPY	50.000	256	0,00
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2059	JPY	850.000	3.708	0,02
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	500.000	2.158	0,01
Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	1.200.000	5.524	0,03
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	1.600.000	8.099	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0,3% 20/12/2024	JPY	1.350.000	8.647	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0,5% 20/12/2024	JPY	1.650.000	10.588	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2026	JPY	50.000	320	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2026	JPY	100.000	639	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2028	JPY	250.000	1.590	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2028	JPY	2.550.000	16.194	0,10
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2029	JPY	200.000	1.268	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2029	JPY	1.650.000	10.446	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2030	JPY	50.000	316	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2030	JPY	50.000	315	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2030	JPY	1.350.000	8.487	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2030	JPY	250.000	1.568	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2031	JPY	600.000	3.751	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2031	JPY	700.000	4.363	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2031	JPY	1.500.000	9.296	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/03/2032	JPY	350.000	2.181	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/06/2032	JPY	50.000	311	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/09/2032	JPY	600.000	3.719	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/12/2033	JPY	750.000	5.412	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2034	JPY	1.200.000	8.963	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2037	JPY	50.000	377	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2,5% 20/03/2038	JPY	50.000	381	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/09/2038	JPY	1.200.000	9.051	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2039	JPY	50.000	373	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/09/2039	JPY	300.000	2.206	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2040	JPY	50.000	372	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041	JPY	1.150.000	8.409	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/12/2043	JPY	1.200.000	8.053	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1,5% 20/12/2044	JPY	100.000	645	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 0,3% 20/06/2046	JPY	2.250.000	11.105	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 0,5% 20/09/2046	JPY	1.500.000	7.739	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2047	JPY	350.000	1.922	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/06/2047	JPY	50.000	274	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/09/2047	JPY	350.000	1.910	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 0,5% 20/03/2049	JPY	1.650.000	8.174	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/06/2049	JPY	200.000	960	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/03/2050	JPY	50.000	237	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 0,6% 20/06/2050	JPY	50.000	250	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/03/2051	JPY	300.000	1.527	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/06/2051	JPY	50.000	254	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/09/2051	JPY	700.000	3.543	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2051	JPY	450.000	2.272	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/03/2024	JPY	150.000	962	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2024	JPY	500.000	3.258	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,9% 20/03/2025	JPY	350.000	2.286	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,3% 20/06/2027	JPY	750.000	5.155	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 2,3% 20/06/2028	JPY	1.000.000	6.986	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2,4% 20/06/2028	JPY	50.000	351	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/09/2028	JPY	1.350.000	9.382	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/09/2028	JPY	1.250.000	8.724	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2029	JPY	50.000	354	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 1,9% 20/03/2031	JPY	300.000	2.121	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,8% 20/06/2031	JPY	2.000.000	14.065	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/09/2031	JPY	1.350.000	9.437	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,8% 20/03/2032	JPY	1.300.000	9.170	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/06/2032	JPY	1.300.000	8.973	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/06/2032	JPY	1.300.000	9.041	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2032	JPY	1.100.000	7.707	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/03/2033	JPY	50.000	345	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/03/2033	JPY	50.000	348	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/06/2034	JPY	50.000	345	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/12/2034	JPY	50.000	335	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	1.250.000	8.131	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2036	JPY	1.050.000	6.351	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0,2% 20/06/2036	JPY	1.500.000	8.814	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/06/2037	JPY	50.000	305	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/09/2037	JPY	150.000	911	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/12/2037	JPY	50.000	302	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2038	JPY	50.000	297	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/06/2038	JPY	50.000	296	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/12/2038	JPY	50.000	294	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039	JPY	2.250.000	12.693	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/09/2039	JPY	2.300.000	12.918	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/12/2039	JPY	150.000	838	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/09/2040	JPY	250.000	1.398	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2041	JPY	100.000	564	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2041	JPY	1.300.000	7.168	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/12/2041	JPY	1.200.000	6.684	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0,9% 20/06/2042	JPY	50.000	297	0,00
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/04/2024	JPY	350.000	2.235	0,01
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/10/2024	JPY	100.000	639	0,00
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/11/2024	JPY	450.000	2.874	0,02
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/02/2025	JPY	250.000	1.597	0,01
			374.742	**2,20**
Pays-Bas				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2027	EUR	11.000	10.302	0,06
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/07/2027	EUR	10.000	9.535	0,06
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/07/2028	EUR	5.000	4.705	0,03
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	6.000	4.246	0,02
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	8.000	4.121	0,02
			32.909	**0,19**
Espagne				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2027	EUR	5.000	4.627	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	5.000	4.517	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027	EUR	12.000	11.298	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	10.000	9.448	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	10.000	9.753	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	5.000	4.958	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	5.000	2.827	0,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	8.000	7.490	0,04
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	11.000	8.116	0,05
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039	EUR	6.000	6.364	0,04
			69.398	**0,41**
Suède				
Sweden Government Bond, Reg. S 2,5% 12/05/2025	SEK	220.000	19.668	0,12
Sweden Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2026	SEK	60.000	5.205	0,03
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	55.000	4.681	0,03
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/11/2029	SEK	75.000	6.296	0,04
Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031	SEK	85.000	6.676	0,04
Sweden Government Bond, Reg. S 1,75% 11/11/2033	SEK	10.000	878	0,00
Sweden Government Bond, Reg. S 3,5% 30/03/2039	SEK	5.000	525	0,00
Sweden Government Bond, Reg. S 0,5% 24/11/2045	SEK	10.000	635	0,00
Sweden Government Bond, Reg. S 1,375% 23/06/2071	SEK	25.000	1.544	0,01
			46.108	**0,27**
Royaume-Uni				
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2028	GBP	5.000	5.322	0,03
UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/07/2031	GBP	24.000	21.792	0,13
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	5.000	4.504	0,03
UK Treasury, Reg. S 3,75% 29/01/2038	GBP	5.000	5.642	0,03
UK Treasury, Reg. S 1,125% 31/01/2039	GBP	13.000	10.166	0,06
UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	5.000	3.725	0,02
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	10.000	6.133	0,04
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047	GBP	10.000	6.978	0,04
UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	23.000	8.958	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073	GBP	17.000	8.162	0,05
			81.382	**0,48**
Etats-Unis d'Amérique				
US Treasury 0,625% 15/10/2024	USD	17.000	14.848	0,09
US Treasury 1,5% 31/10/2024	USD	15.000	13.181	0,08
US Treasury 7,5% 15/11/2024	USD	11.000	10.180	0,06
US Treasury 1% 15/12/2024	USD	6.000	5.226	0,03
US Treasury 1,125% 15/01/2025	USD	18.000	15.658	0,09
US Treasury 0,5% 31/03/2025	USD	9.000	7.729	0,05
US Treasury 0,25% 30/06/2025	USD	11.000	9.330	0,05
US Treasury 0,25% 31/07/2025	USD	15.000	12.686	0,07
US Treasury 2,75% 31/08/2025	USD	12.000	10.548	0,06
US Treasury 0,25% 31/10/2025	USD	15.000	12.582	0,07
US Treasury 2,875% 30/11/2025	USD	13.000	11.435	0,07
US Treasury 0,375% 31/12/2025	USD	37.000	30.959	0,18
US Treasury 2,625% 31/12/2025	USD	13.000	11.375	0,07
US Treasury 0,375% 31/01/2026	USD	23.000	19.187	0,11
US Treasury 1,625% 15/02/2026	USD	29.000	24.813	0,15
US Treasury 6% 15/02/2026	USD	11.000	10.288	0,06
US Treasury 0,5% 28/02/2026	USD	26.000	21.696	0,13
US Treasury 2,5% 28/02/2026	USD	14.000	12.199	0,07
US Treasury 0,75% 31/03/2026	USD	7.000	5.864	0,03
US Treasury 0,875% 30/06/2026	USD	31.000	25.885	0,15
US Treasury 0,875% 30/09/2026	USD	18.000	14.928	0,09
US Treasury 1,625% 30/09/2026	USD	15.000	12.699	0,07
US Treasury 1,125% 31/10/2026	USD	15.000	12.498	0,07
US Treasury 2% 15/11/2026	USD	16.000	13.658	0,08
US Treasury 0,5% 30/04/2027	USD	10.000	8.059	0,05
US Treasury 2,375% 15/05/2027	USD	10.000	8.575	0,05
US Treasury 0,5% 31/05/2027	USD	22.000	17.686	0,10
US Treasury 0,5% 30/06/2027	USD	12.000	9.623	0,06
US Treasury 6,375% 15/08/2027	USD	10.000	9.758	0,06
US Treasury 0,375% 30/09/2027	USD	35.000	27.716	0,16
US Treasury 0,5% 31/10/2027	USD	23.000	18.252	0,11
US Treasury 2,25% 15/11/2027	USD	16.000	13.582	0,08
US Treasury 0,625% 31/12/2027	USD	12.000	9.526	0,06
US Treasury 2,75% 15/02/2028	USD	10.000	8.630	0,05
US Treasury 1,25% 31/05/2028	USD	7.000	5.645	0,03
US Treasury 1% 31/07/2028	USD	26.000	20.645	0,12
US Treasury 2,875% 15/08/2028	USD	10.000	8.639	0,05
US Treasury 1,25% 30/09/2028	USD	22.000	17.601	0,10
US Treasury 1,375% 31/10/2028	USD	23.000	18.480	0,11
US Treasury 3,125% 15/11/2028	USD	10.000	8.722	0,05
US Treasury 5,25% 15/11/2028	USD	11.000	10.532	0,06
US Treasury 1,5% 30/11/2028	USD	11.000	8.877	0,05
US Treasury 1,75% 31/01/2029	USD	11.000	8.960	0,05
US Treasury 5,25% 15/02/2029	USD	8.000	7.674	0,04
US Treasury 2,375% 15/05/2029	USD	18.000	15.069	0,09
US Treasury 3,25% 30/06/2029	USD	12.000	10.490	0,06
US Treasury 2,625% 31/07/2029	USD	6.000	5.075	0,03
US Treasury 1,625% 15/08/2029	USD	19.000	15.271	0,09
US Treasury 1,75% 15/11/2029	USD	8.000	6.449	0,04
US Treasury 3,875% 30/11/2029	USD	5.000	4.508	0,03
US Treasury 1,5% 15/02/2030	USD	19.000	14.952	0,09
US Treasury 0,625% 15/05/2030	USD	13.000	9.596	0,06
US Treasury 0,875% 15/11/2030	USD	33.000	24.495	0,14
US Treasury 1,125% 15/02/2031	USD	45.000	33.927	0,20
US Treasury 1,25% 15/08/2031	USD	12.000	8.974	0,05
US Treasury 1,375% 15/11/2031	USD	40.000	30.019	0,18
US Treasury 1,875% 15/02/2032	USD	27.000	20.983	0,12
US Treasury 4,375% 15/02/2038	USD	10.000	9.513	0,06
US Treasury 4,5% 15/05/2038	USD	10.000	9.616	0,06
US Treasury 3,5% 15/02/2039	USD	28.000	23.996	0,14
US Treasury 4,25% 15/05/2039	USD	11.000	10.252	0,06
US Treasury 4,375% 15/11/2039	USD	12.000	11.312	0,07
US Treasury 4,625% 15/02/2040	USD	8.000	7.752	0,05
US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	48.000	28.050	0,16
US Treasury 1,125% 15/08/2040	USD	24.000	13.886	0,08
US Treasury 1,375% 15/11/2040	USD	20.000	12.031	0,07
US Treasury 4,75% 15/02/2041	USD	5.000	4.893	0,03
US Treasury 3,125% 15/11/2041	USD	11.000	8.671	0,05
US Treasury 3% 15/05/2042	USD	13.000	9.977	0,06
US Treasury 2,75% 15/11/2042	USD	9.000	6.602	0,04
US Treasury 2,875% 15/05/2043	USD	13.000	9.684	0,06
US Treasury 3,125% 15/08/2044	USD	10.000	7.681	0,05
US Treasury 3% 15/11/2044	USD	13.000	9.762	0,06
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	5.000	3.436	0,02
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	10.000	7.464	0,04
US Treasury 2,5% 15/02/2046	USD	12.000	8.169	0,05
US Treasury 2,5% 15/05/2046	USD	7.000	4.757	0,03
US Treasury 3,125% 15/05/2048	USD	13.000	9.828	0,06
US Treasury 2,25% 15/08/2049	USD	16.000	10.142	0,06
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	13.000	7.761	0,05
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	29.000	14.192	0,08
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	20.000	10.115	0,06
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	5.000	2.703	0,02
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	18.000	11.652	0,07
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	23.000	13.630	0,08

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	25.000	14.349	0,08
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	7.000	5.871	0,03
			1.094.189	**6,43**
Total des Obligations			**2.626.982**	**15,42**
Actions				
Australie				
Cochlear Ltd.	AUD	71	13.059	0,08
Coles Group Ltd.	AUD	1.355	13.437	0,08
Endeavour Group Ltd.	AUD	934	2.994	0,02
Goodman Group, REIT	AUD	81	1.262	0,01
GPT Group (The), REIT	AUD	2.163	6.187	0,04
IDP Education Ltd.	AUD	274	3.379	0,02
IGO Ltd.	AUD	691	3.855	0,02
Macquarie Group Ltd.	AUD	132	14.925	0,09
Mirvac Group, REIT	AUD	4.520	5.831	0,03
National Australia Bank Ltd.	AUD	3.242	61.267	0,36
Orica Ltd.	AUD	513	5.034	0,03
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	427	3.893	0,02
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	174	5.636	0,03
REA Group Ltd.	AUD	2	223	0,00
Santos Ltd.	AUD	2.037	9.539	0,06
SEEK Ltd.	AUD	139	2.287	0,01
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	320	6.322	0,04
Stockland, REIT	AUD	2.675	7.338	0,04
Suncorp Group Ltd.	AUD	1.249	10.648	0,06
Telstra Group Ltd.	AUD	651	1.589	0,01
Transurban Group	AUD	2.111	17.828	0,11
Wesfarmers Ltd.	AUD	542	19.033	0,11
Westpac Banking Corp.	AUD	1.699	23.952	0,14
WiseTech Global Ltd.	AUD	70	3.244	0,02
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	306	5.853	0,03
			248.615	**1,46**
Belgique				
D'ieteren Group	EUR	22	3.901	0,02
Elia Group SA/NV	EUR	30	3.400	0,02
			7.301	**0,04**
Canada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	513	25.369	0,15
Bank of Montreal	CAD	354	31.654	0,19
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	945	41.512	0,24
BCE, Inc.	CAD	67	2.369	0,01
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	354	12.902	0,08
Brookfield Renewable Corp.	CAD	140	3.631	0,02
BRP, Inc.	CAD	36	2.358	0,01
CAE, Inc.	CAD	325	6.386	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	834	36.231	0,21
Canadian National Railway Co.	CAD	579	65.530	0,39
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	979	69.899	0,41
Enbridge, Inc.	CAD	2.237	72.750	0,43
Intact Financial Corp.	CAD	120	16.697	0,10
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	602	5.249	0,03
Keyera Corp.	CAD	260	5.663	0,03
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	165	14.437	0,09
Metro, Inc.	CAD	228	10.650	0,06
Northland Power, Inc.	CAD	240	3.938	0,02
Pembina Pipeline Corp.	CAD	569	17.669	0,10
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	341	14.366	0,09
Royal Bank of Canada	CAD	1.008	92.348	0,54
Stantec, Inc.	CAD	114	8.247	0,05
Sun Life Financial, Inc.	CAD	546	25.545	0,15
TC Energy Corp.	CAD	1.082	38.170	0,23
TELUS Corp.	CAD	408	6.553	0,04
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.093	63.712	0,37
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	468	20.767	0,12
WSP Global, Inc.	CAD	126	15.790	0,09
			730.392	**4,29**
Curaçao				
Schlumberger NV	USD	1.496	70.448	0,41
			70.448	**0,41**
Danemark				
Chr Hansen Holding A/S	DKK	115	8.725	0,05
Coloplast A/S 'B'	DKK	50	5.195	0,03
Danske Bank A/S	DKK	493	11.889	0,07
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	391	36.526	0,22
Novozymes A/S 'B'	DKK	219	10.902	0,06
Rockwool A/S 'B'	DKK	5	1.325	0,01
			74.562	**0,44**
Finlande				
Neste OYJ	EUR	430	13.899	0,08
Sampo OYJ 'A'	EUR	259	10.251	0,06
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	195	2.447	0,02
UPM-Kymmene OYJ	EUR	553	18.899	0,11
Wartsila OYJ Abp	EUR	530	6.979	0,04
			52.475	**0,31**
France				
AXA SA	EUR	1.881	55.414	0,33
BNP Paribas SA	EUR	162	10.161	0,06
Capgemini SE	EUR	160	30.384	0,18
Dassault Systemes SE	EUR	704	31.226	0,18
Eiffage SA	EUR	76	7.375	0,04
Gecina SA, REIT	EUR	53	5.864	0,03
Getlink SE	EUR	365	6.064	0,04
Hermes International SCA	EUR	2	3.846	0,02
Ipsen SA	EUR	43	4.640	0,03
Kering SA	EUR	79	31.659	0,19
Legrand SA	EUR	276	26.005	0,15
L'Oreal SA	EUR	226	102.220	0,60
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	149	109.716	0,64
Pernod Ricard SA	EUR	212	33.973	0,20
Remy Cointreau SA	EUR	20	2.307	0,01
Sanofi SA	EUR	31	2.779	0,02
Worldline SA, Reg. S	EUR	217	3.398	0,02
			467.031	**2,74**
Allemagne				
adidas AG	EUR	83	15.284	0,09
Allianz SE	EUR	400	96.830	0,57
Beiersdorf AG	EUR	48	6.496	0,04
Deutsche Telekom AG	EUR	2.880	62.467	0,37
Dr Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	117	9.362	0,06
HelloFresh SE	EUR	154	2.204	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	23	868	0,01
Mercedes-Benz Group AG	EUR	166	10.383	0,06
MTU Aero Engines AG	EUR	55	10.762	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	141	53.058	0,31
Rational AG	EUR	5	3.493	0,02
SAP SE	EUR	30	4.187	0,02
Sartorius AG Preference	EUR	17	5.642	0,03
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	96	5.065	0,03
Talanx AG	EUR	38	2.447	0,01
			288.548	**1,69**
Hong Kong				
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	800	8.418	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.200	37.149	0,22
MTR Corp. Ltd.	HKD	1.000	3.500	0,02
Sino Land Co. Ltd.	HKD	2.000	1.962	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.500	14.631	0,09
Swire Properties Ltd.	HKD	1.200	2.193	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1.000	10.759	0,06
			78.612	**0,46**
Irlande				
Accenture plc 'A'	USD	381	121.221	0,71
Allegion plc	USD	90	10.318	0,06
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	446	15.513	0,09
Pentair plc	USD	179	11.820	0,07
Smurfit Kappa Group plc	EUR	285	10.214	0,06
			169.086	**0,99**
Israël				
Nice Ltd.	ILS	7	1.277	0,01
			1.277	**0,01**
Italie				
Amplifon SpA	EUR	100	3.139	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	16.038	42.497	0,25

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Snam SpA	EUR	2.210	10.304	0,06
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.458	11.017	0,06
			66.957	**0,39**
Japon				
Advantest Corp.	JPY	800	24.462	0,14
Aeon Co. Ltd.	JPY	700	14.071	0,08
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	100	3.354	0,02
Astellas Pharma, Inc.	JPY	1.800	19.363	0,11
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	600	20.442	0,12
Daifuku Co. Ltd.	JPY	300	5.461	0,03
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	100	2.469	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	200	27.152	0,16
Hulic Co. Ltd.	JPY	400	3.768	0,02
Inpex Corp.	JPY	600	7.288	0,04
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	200	5.706	0,03
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	800	10.547	0,06
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	400	7.397	0,04
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	1.100	13.647	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	3.600	27.816	0,16
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	200	4.411	0,03
Nintendo Co. Ltd.	JPY	400	18.780	0,11
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	2	7.802	0,05
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	200	1.455	0,01
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	29.600	32.522	0,19
Nitto Denko Corp.	JPY	100	6.729	0,04
Nomura Holdings, Inc.	JPY	2.900	11.797	0,07
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	400	10.462	0,06
NTT Data Group Corp.	JPY	700	8.926	0,05
Obic Co. Ltd.	JPY	100	15.491	0,09
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	JPY	300	4.114	0,03
Olympus Corp.	JPY	1.100	14.314	0,08
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	400	6.420	0,04
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.500	57.013	0,34
Renesas Electronics Corp.	JPY	400	6.500	0,04
Secom Co. Ltd.	JPY	200	12.934	0,08
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	300	3.872	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.100	41.501	0,24
Shiseido Co. Ltd.	JPY	100	2.713	0,02
SoftBank Group Corp.	JPY	200	8.027	0,05
Sompo Holdings, Inc.	JPY	200	8.799	0,05
Sony Group Corp.	JPY	900	76.937	0,45
Sysmex Corp.	JPY	200	10.025	0,06
T&D Holdings, Inc.	JPY	500	7.145	0,04
Tobu Railway Co. Ltd.	JPY	200	4.840	0,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.900	42.759	0,25
Tokyo Electron Ltd.	JPY	300	48.323	0,28
Tokyu Corp.	JPY	500	5.488	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	5.200	85.925	0,51
Toyota Tsusho Corp.	JPY	200	10.591	0,06
Unicharm Corp.	JPY	400	13.010	0,08
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	300	6.061	0,04
			788.629	**4,63**
Jersey				
Experian plc	GBP	953	35.097	0,20
Ferguson plc	USD	211	36.903	0,22
			72.000	**0,42**
Luxembourg				
Tenaris SA	EUR	507	7.990	0,05
			7.990	**0,05**
Pays-Bas				
ASM International NV	EUR	49	23.129	0,14
ASML Holding NV	EUR	48	32.930	0,19
Ferrari NV	EUR	130	39.865	0,23
Ferrovial SE	EUR	531	17.560	0,10
Heineken NV	EUR	249	22.930	0,13
IMCD NV	EUR	60	9.471	0,06
ING Groep NV	EUR	3.735	50.669	0,30
JDE Peet's NV	EUR	111	2.711	0,02
NXP Semiconductors NV	USD	192	40.136	0,24
Prosus NV	EUR	55	1.496	0,01
QIAGEN NV	EUR	202	7.942	0,05
Randstad NV	EUR	121	6.889	0,04
STMicroelectronics NV	EUR	721	32.816	0,19
Wolters Kluwer NV	EUR	257	33.108	0,19
			321.652	**1,89**
Nouvelle-Zélande				
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	547	7.376	0,04
Mercury NZ Ltd.	NZD	860	3.232	0,02
Meridian Energy Ltd.	NZD	1.341	4.208	0,03
Spark New Zealand Ltd.	NZD	1.662	4.906	0,03
Xero Ltd.	AUD	9	622	0,00
			20.344	**0,12**
Norvège				
Aker BP ASA	NOK	344	9.060	0,06
Equinor ASA	NOK	718	20.616	0,12
Orkla ASA	NOK	772	5.414	0,03
			35.090	**0,21**
Singapour				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1.900	2.672	0,02
Seatrium Ltd.	SGD	11.451	921	0,00
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	1.800	4.786	0,03
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	4.800	8.099	0,05
			16.478	**0,10**
Espagne				
Acciona SA	EUR	25	3.338	0,02
Aena SME SA, Reg. S	EUR	78	12.847	0,07
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	33	1.178	0,01
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	68	1.908	0,01
EDP Renovaveis SA	EUR	327	6.056	0,04
Enagas SA	EUR	231	3.524	0,02
Redeia Corp. SA	EUR	412	6.147	0,04
			34.998	**0,21**
Organisations supranationales				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	125	8.395	0,05
			8.395	**0,05**
Suède				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	4.246	66.414	0,39
Epiroc AB 'A'	SEK	435	7.924	0,05
Getinge AB 'B'	SEK	237	4.788	0,03
Indutrade AB	SEK	283	6.667	0,04
Lifco AB 'B'	SEK	269	5.993	0,03
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	1.633	10.450	0,06
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	673	9.161	0,05
			111.397	**0,65**
Suisse				
Adecco Group AG	CHF	164	7.315	0,04
Chubb Ltd.	USD	429	87.327	0,51
Clariant AG	CHF	173	2.314	0,01
Geberit AG	CHF	35	20.334	0,12
Logitech International SA	CHF	99	8.528	0,05
Novartis AG	CHF	1.141	103.772	0,61
Roche Holding AG	CHF	328	86.068	0,51
SIG Group AG	CHF	310	6.490	0,04
Sika AG	CHF	158	46.628	0,27
Sonova Holding AG	CHF	52	15.357	0,09
Swiss Life Holding AG	CHF	20	12.587	0,07
Swiss Re AG	CHF	308	31.438	0,19
Swisscom AG	CHF	22	11.961	0,07
Temenos AG	CHF	65	5.484	0,03
VAT Group AG, Reg. S	CHF	28	12.755	0,08
			458.358	**2,69**
Royaume-Uni				
3i Group plc	GBP	1.002	27.899	0,16
Antofagasta plc	GBP	409	7.906	0,05
AstraZeneca plc	GBP	908	110.705	0,65
Aviva plc	GBP	2.827	14.122	0,08
Barclays plc	GBP	15.638	27.665	0,16
Berkeley Group Holdings plc	GBP	96	5.190	0,03
BP plc	GBP	16.954	90.916	0,53
Croda International plc	GBP	151	8.782	0,05
Diageo plc	GBP	2.005	65.876	0,39
Endeavour Mining plc	GBP	202	4.075	0,03
GSK plc	GBP	102	1.703	0,01
Haleon plc	GBP	5.741	21.252	0,13
Halma plc	GBP	412	10.834	0,06
Land Securities Group plc, REIT	GBP	800	6.503	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
National Grid plc	GBP	2.471	30.080	0,18
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	445	27.750	0,16
RELX plc	GBP	1.493	53.403	0,31
Rentokil Initial plc	GBP	2.555	12.954	0,08
Sage Group plc (The)	GBP	1.029	13.908	0,08
Segro plc, REIT	GBP	240	2.450	0,02
Severn Trent plc	GBP	279	8.272	0,05
Smiths Group plc	GBP	360	7.301	0,04
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	75	9.082	0,05
United Utilities Group plc	GBP	698	8.505	0,05
			577.133	**3,39**
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co.	USD	94	9.294	0,05
Abbott Laboratories	USD	547	54.517	0,32
AbbVie, Inc.	USD	837	116.957	0,69
Adobe, Inc.	USD	242	131.139	0,77
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	838	113.789	0,67
Agilent Technologies, Inc.	USD	299	37.645	0,22
Airbnb, Inc. 'A'	USD	442	54.827	0,32
Albemarle Corp.	USD	121	15.894	0,09
Allstate Corp. (The)	USD	116	14.675	0,09
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	105	18.486	0,11
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.480	440.643	2,59
Amazon.com, Inc.	USD	2.059	285.507	1,68
American Express Co.	USD	557	94.715	0,56
American Tower Corp., REIT	USD	237	46.348	0,27
American Water Works Co., Inc.	USD	202	24.190	0,14
Apple, Inc.	USD	4.476	782.410	4,59
Applied Materials, Inc.	USD	710	104.685	0,61
AT&T, Inc.	USD	2.432	36.722	0,22
Autodesk, Inc.	USD	194	42.974	0,25
Automatic Data Processing, Inc.	USD	286	60.245	0,35
AutoZone, Inc.	USD	19	44.100	0,26
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	142	24.231	0,14
Bank of America Corp.	USD	2.237	68.393	0,40
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	795	37.513	0,22
Becton Dickinson & Co.	USD	196	42.959	0,25
Booking Holdings, Inc.	USD	33	106.309	0,62
Boston Properties, Inc., REIT	USD	133	8.589	0,05
Boston Scientific Corp.	USD	1.305	67.496	0,40
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.438	66.736	0,39
Broadcom, Inc.	USD	47	47.667	0,28
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	319	16.483	0,10
Capital One Financial Corp.	USD	398	47.472	0,28
Chevron Corp.	USD	60	8.137	0,05
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	13	26.793	0,16
Church & Dwight Co., Inc.	USD	251	21.342	0,13
Cigna Group (The)	USD	291	78.574	0,46
Cintas Corp.	USD	95	51.747	0,30
Cisco Systems, Inc.	USD	2.128	97.125	0,57
Citigroup, Inc.	USD	1.360	63.227	0,37
Clorox Co. (The)	USD	126	16.165	0,09
Comcast Corp. 'A'	USD	187	7.422	0,04
ConocoPhillips	USD	269	28.455	0,17
Consolidated Edison, Inc.	USD	356	29.001	0,17
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	171	37.326	0,22
Costco Wholesale Corp.	USD	13	7.746	0,05
Crown Castle, Inc., REIT	USD	410	42.831	0,25
CSX Corp.	USD	399	12.520	0,07
CVS Health Corp.	USD	1.022	72.916	0,43
Dexcom, Inc.	USD	247	27.660	0,16
Diamondback Energy, Inc.	USD	176	24.788	0,15
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	105	12.867	0,08
DuPont de Nemours, Inc.	USD	472	32.767	0,19
eBay, Inc.	USD	570	22.519	0,13
Ecolab, Inc.	USD	266	47.789	0,28
Edison International	USD	407	26.190	0,15
Edwards Lifesciences Corp.	USD	581	40.190	0,24
Eli Lilly & Co.	USD	337	177.994	1,05
Essential Utilities, Inc.	USD	276	9.355	0,05
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	246	32.697	0,19
Eversource Energy	USD	191	10.618	0,06
Expedia Group, Inc.	USD	110	15.236	0,09
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	153	17.676	0,10
Exxon Mobil Corp.	USD	471	42.603	0,25
FedEx Corp.	USD	228	52.517	0,31
FMC Corp.	USD	121	6.915	0,04
General Mills, Inc.	USD	479	28.119	0,17
Genuine Parts Co.	USD	146	18.263	0,11
Gilead Sciences, Inc.	USD	236	17.250	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	267	93.019	0,55
Halliburton Co.	USD	931	30.516	0,18
Hasbro, Inc.	USD	140	6.515	0,04
Hershey Co. (The)	USD	157	26.223	0,15
Hess Corp.	USD	293	38.557	0,23
Home Depot, Inc. (The)	USD	67	20.945	0,12
Illinois Tool Works, Inc.	USD	318	75.290	0,44
Illumina, Inc.	USD	66	8.452	0,05
Ingersoll Rand, Inc.	USD	419	29.474	0,17
Intel Corp.	USD	1.645	74.857	0,44
International Business Machines Corp.	USD	690	102.107	0,60
Intuit, Inc.	USD	192	109.307	0,64
Johnson & Johnson	USD	1.022	144.442	0,85
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	1.086	32.624	0,19
Kimberly-Clark Corp.	USD	219	23.903	0,14
Kroger Co. (The)	USD	702	28.787	0,17
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	147	14.403	0,08
Mastercard, Inc. 'A'	USD	344	132.808	0,78
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	258	15.930	0,09
MercadoLibre, Inc.	USD	36	51.594	0,30
Merck & Co., Inc.	USD	1.240	121.945	0,72
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	628	202.480	1,19
MetLife, Inc.	USD	672	40.253	0,24
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	23	25.390	0,15
Microsoft Corp.	USD	2.042	695.046	4,08
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1.336	87.172	0,51
Monster Beverage Corp.	USD	832	43.310	0,25
Newmont Corp.	USD	475	17.775	0,10
NIKE, Inc. 'B'	USD	892	87.923	0,52
NVIDIA Corp.	USD	614	276.411	1,62
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	12	4.462	0,03
ONEOK, Inc.	USD	603	38.348	0,23
Oracle Corp.	USD	24	2.297	0,01
Paychex, Inc.	USD	337	36.345	0,21
PayPal Holdings, Inc.	USD	107	6.089	0,04
PepsiCo, Inc.	USD	720	110.254	0,65
Pfizer, Inc.	USD	409	10.639	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	309	43.550	0,26
Procter & Gamble Co. (The)	USD	217	28.603	0,17
Prologis, Inc., REIT	USD	755	92.039	0,54
QUALCOMM, Inc.	USD	729	95.448	0,56
Quanta Services, Inc.	USD	150	29.323	0,17
Realty Income Corp., REIT	USD	564	29.593	0,17
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	59	46.850	0,28
Ross Stores, Inc.	USD	351	44.076	0,26
S&P Global, Inc.	USD	177	70.865	0,42
Salesforce, Inc.	USD	67	16.070	0,09
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	253	71.602	0,42
Snap, Inc. 'A'	USD	908	14.006	0,08
Targa Resources Corp.	USD	217	16.946	0,10
Tesla, Inc.	USD	912	208.446	1,22
Texas Instruments, Inc.	USD	626	96.891	0,57
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	3	1.443	0,01
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.137	96.419	0,57
TransUnion	USD	200	12.571	0,07
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	216	36.973	0,22
Uber Technologies, Inc.	USD	305	17.316	0,10
Union Pacific Corp.	USD	484	107.488	0,63
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	409	58.245	0,34
UnitedHealth Group, Inc.	USD	143	67.894	0,40
Verisk Analytics, Inc.	USD	151	32.506	0,19
Verizon Communications, Inc.	USD	2.117	71.743	0,42
Visa, Inc. 'A'	USD	670	157.762	0,93
Vulcan Materials Co.	USD	138	28.175	0,17
W R Berkley Corp.	USD	196	12.456	0,07
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	777	18.463	0,11
Walmart, Inc.	USD	2	285	0,00
Walt Disney Co. (The)	USD	838	68.463	0,40
Waste Management, Inc.	USD	400	64.537	0,38
Welltower, Inc., REIT	USD	67	5.508	0,03
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	187	21.488	0,13
Williams Cos., Inc. (The)	USD	1.260	39.706	0,23
			9.018.591	**52,94**
Total des Actions			**13.726.359**	**80,58**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**16.353.341**	**96,00**
Total des Investissements			**16.353.341**	**96,00**
Liquidités			**692.122**	**4,06**
Autres actifs/(passifs)			**(11.429)**	**(0,06)**
Total de l'Actif net			**17.034.034**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	59,37
Japon	6,83
Canada	5,99
Royaume-Uni	3,87
France	3,64
Allemagne	2,90
Suisse	2,69
Pays-Bas	2,08
Australie	1,88
Italie	1,08
Irlande	0,99
Suède	0,92
Danemark	0,86
Espagne	0,62
Hong Kong	0,46
Jersey	0,42
Curaçao	0,41
Finlande	0,31
Norvège	0,21
Belgique	0,14
Nouvelle-Zélande	0,12
Singapour	0,10
Organisations supranationales	0,05
Luxembourg	0,05
Israël	0,01
Total des Investissements	**96,00**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	4,00
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
EUR	63.772	DKK	475.247	03/01/2024	HSBC	4	-
EUR	3.983	DKK	29.681	03/01/2024	Morgan Stanley	-	-
EUR	564.330	GBP	489.139	02/01/2024	BNP Paribas	1.665	0,01
EUR	4.967	GBP	4.284	03/01/2024	BNP Paribas	38	-
EUR	76.119	GBP	65.821	03/01/2024	Standard Chartered	403	-
EUR	141.996	HKD	1.219.600	02/01/2024	HSBC	1.010	0,01
EUR	4.022	JPY	622.526	04/01/2024	Citibank	47	-
EUR	72.928	JPY	11.360.584	04/01/2024	Morgan Stanley	390	-
EUR	87.779	SEK	970.800	02/02/2024	BNP Paribas	534	-
EUR	45.294	SEK	501.913	05/02/2024	Citibank	188	-
EUR	121.936	USD	134.308	02/01/2024	BNP Paribas	611	-
EUR	68.848	USD	74.229	02/01/2024	Citibank	1.794	0,01
EUR	110.454	USD	119.251	02/01/2024	HSBC	2.730	0,02
EUR	8.853.260	USD	9.745.283	02/01/2024	Morgan Stanley	49.933	0,30
EUR	338.773	USD	369.365	02/01/2024	State Street	5.110	0,03
EUR	22.433	USD	24.452	03/01/2024	Barclays	344	-
EUR	14.509	USD	15.966	03/01/2024	BNP Paribas	86	-
EUR	4.703	USD	5.079	03/01/2024	Goldman Sachs	115	-
EUR	1.076.840	USD	1.176.971	03/01/2024	Morgan Stanley	13.633	0,08
EUR	17.561	USD	19.153	03/01/2024	RBC	259	-
EUR	5.923	USD	6.502	03/01/2024	State Street	50	-
EUR	86.878	USD	93.915	22/01/2024	Goldman Sachs	2.108	0,01
EUR	71.504	USD	79.244	02/02/2024	Goldman Sachs	12	-
EUR	93.863	USD	103.515	02/02/2024	HSBC	474	-
EUR	6.397	USD	7.088	05/02/2024	BNP Paribas	3	-
EUR	1.085.959	USD	1.202.959	05/02/2024	Citibank	799	0,01
JPY	1.014.877	USD	7.088	04/01/2024	HSBC	77	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**82.417**	**0,48**
CAD	73.470	USD	55.721	02/02/2024	Morgan Stanley	(132)	-
EUR	217.013	AUD	359.728	02/01/2024	Morgan Stanley	(4.494)	(0,03)
EUR	55.550	AUD	91.870	03/01/2024	HSBC	(1.021)	(0,01)
EUR	274.393	AUD	447.683	02/02/2024	State Street	(1.214)	(0,01)
EUR	68.706	AUD	111.923	05/02/2024	Standard Chartered	(195)	-
EUR	726.042	CAD	1.082.544	02/01/2024	Morgan Stanley	(13.341)	(0,08)
EUR	4.037	CAD	5.948	03/01/2024	RBC	(25)	-
EUR	265.798	CAD	395.815	03/01/2024	State Street	(4.546)	(0,03)
EUR	763.829	CAD	1.124.517	02/02/2024	Morgan Stanley	(3.575)	(0,02)
EUR	353.907	CHF	340.161	03/01/2024	BNP Paribas	(12.734)	(0,07)
EUR	366.934	CHF	340.161	02/02/2024	State Street	(452)	-
EUR	57.428	DKK	428.036	02/01/2024	Morgan Stanley	(5)	-
EUR	57.441	DKK	428.036	02/02/2024	BNP Paribas	(13)	-
EUR	70.482	DKK	525.095	05/02/2024	BNP Paribas	(3)	-
EUR	627.451	GBP	546.315	02/02/2024	Standard Chartered	(287)	-
EUR	80.546	GBP	70.106	05/02/2024	Standard Chartered	-	-
EUR	94.054	HKD	817.175	02/02/2024	HSBC	(360)	-
EUR	695.035	JPY	112.148.135	04/01/2024	Goldman Sachs	(21.035)	(0,12)
EUR	367.825	JPY	59.010.495	04/01/2024	Toronto-Dominion Bank	(8.958)	(0,05)
EUR	785.928	JPY	122.668.546	02/02/2024	State Street	(22)	-
EUR	377.030	JPY	58.829.815	05/02/2024	HSBC	(27)	-
EUR	85.494	SEK	970.800	02/01/2024	BNP Paribas	(1.749)	(0,01)
EUR	44.002	SEK	501.913	03/01/2024	Morgan Stanley	(1.103)	(0,01)
EUR	9.272.084	USD	10.332.468	02/02/2024	State Street	(49.621)	(0,29)
EUR	9.371	USD	10.432	05/02/2024	HSBC	(40)	-
HKD	402.425	USD	51.523	02/01/2024	BNP Paribas	(22)	-
JPY	628.502	EUR	4.021	04/01/2024	RBC	(8)	-
USD	58.136	AUD	87.956	02/01/2024	State Street	(1.643)	(0,01)
USD	13.485	AUD	20.053	03/01/2024	BNP Paribas	(166)	-
USD	31.035	CAD	41.973	02/01/2024	Barclays	(632)	-
USD	15.941	CAD	21.305	03/01/2024	Goldman Sachs	(151)	-
USD	2.955	DKK	20.168	03/01/2024	Citibank	(36)	-
USD	7.595	EUR	7.042	03/01/2024	Citibank	(182)	-
USD	5.187	EUR	4.755	03/01/2024	HSBC	(70)	-
USD	7.088	EUR	6.405	04/01/2024	BNP Paribas	(3)	-
USD	97.503	EUR	89.052	22/01/2024	HSBC	(1.043)	(0,01)
USD	146.717	EUR	133.420	02/02/2024	Citibank	(1.056)	(0,01)
USD	72.319	GBP	57.176	02/01/2024	State Street	(441)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(130.405)**	**(0,76)**
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(47.988)**	**(0,28)**

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-values latentes EUR	% de l'Actif net
FTSE 100 Index, 15/03/2024	2	GBP	178.448	253	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2024	(1)	JPY	(936.636)	2.170	0,02
US 2 Year Note, 28/03/2024	(5)	USD	(929.331)	140	-
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**2.563**	**0,02**
Long Gilt, 26/03/2024	6	GBP	708.480	(5.038)	(0,03)
Russell 2000 Emini Index, 15/03/2024	2	USD	187.227	(605)	(0,01)
US 10 Year Note, 19/03/2024	21	USD	2.137.555	(4.002)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(9.645)**	**(0,06)**
Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(7.082)**	**(0,04)**

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations convertibles				
Australie				
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2,3% 19/06/2026	AUD	1.800.000	1.218.351	0,99
			1.218.351	**0,99**
Belgique				
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 2,125% 29/11/2025	EUR	2.200.000	2.375.819	1,92
			2.375.819	**1,92**
Iles Caïmans				
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2,75% 05/02/2026	HKD	6.000.000	806.785	0,65
			806.785	**0,65**
Chine				
Pharmaron Beijing Co. Ltd., Reg. S 0% 18/06/2026	USD	3.600.000	3.469.501	2,81
			3.469.501	**2,81**
France				
Accor SA, Reg. S 0,7% 07/12/2027	EUR	2.605.100	1.388.221	1,12
Edenred SE, Reg. S 0% 14/06/2028	EUR	940.100	683.926	0,55
Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	1.798.200	3.742.034	3,03
Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	1.209.900	2.610.093	2,11
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	1.200.000	1.265.428	1,02
Wendel SE, Reg. S 2,625% 27/03/2026	EUR	2.000.000	2.162.713	1,75
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	4.467.800	4.448.215	3,60
			16.300.630	**13,18**
Allemagne				
LEG Immobilien SE, Reg. S 0,875% 01/09/2025	EUR	1.900.000	2.047.229	1,65
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0,05% 18/03/2027	EUR	3.100.000	3.073.761	2,49
Zalando SE, Reg. S 0,625% 06/08/2027	EUR	3.600.000	3.403.201	2,75
			8.524.191	**6,89**
Hong Kong				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	800.000	713.615	0,58
			713.615	**0,58**
Japon				
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	130.000.000	986.289	0,80
			986.289	**0,80**
Jersey				
Derwent London Capital No. 3 Jersey Ltd., REIT, Reg. S 1,5% 12/06/2025	GBP	2.100.000	2.537.090	2,05
			2.537.090	**2,05**
Luxembourg				
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028	EUR	800.000	984.164	0,80
			984.164	**0,80**
Mexique				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 2,625% 24/02/2026	EUR	1.500.000	1.662.874	1,35
			1.662.874	**1,35**
Pays-Bas				
QIAGEN NV, Reg. S 0% 17/12/2027	USD	1.000.000	905.955	0,73
			905.955	**0,73**
Corée du Sud				
LG Chem Ltd., Reg. S 1,25% 18/07/2028	USD	1.200.000	1.152.600	0,93
			1.152.600	**0,93**
Espagne				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	2.800.000	2.583.541	2,09
			2.583.541	**2,09**
Emirats arabes unis				
Abu Dhabi National Oil Co., Reg. S 0,7% 04/06/2024	USD	5.000.000	4.886.789	3,95
			4.886.789	**3,95**
Royaume-Uni				
Barclays Bank plc, Reg. S 0% 24/01/2025	EUR	900.000	982.284	0,80
Shaftesbury Capital plc, REIT 2% 30/03/2026	GBP	1.300.000	1.537.471	1,24
Trainline plc, Reg. S 1% 14/01/2026	GBP	1.100.000	1.257.164	1,02
WH Smith plc, Reg. S 1,625% 07/05/2026	GBP	2.200.000	2.587.707	2,09
			6.364.626	**5,15**
Etats-Unis d'Amérique				
Bank of America Corp. 7,25%	USD	2.192	2.655.696	2,15
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026	HKD	9.000.000	1.067.651	0,86
Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026	USD	1.324.000	1.257.244	1,02
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 10/06/2024	EUR	800.000	918.851	0,74
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 14/01/2025	EUR	1.200.000	1.341.178	1,09
			7.240.620	**5,86**
Iles vierges britanniques				
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	900.000	990.579	0,80
			990.579	**0,80**
Total des obligations convertibles			**63.704.019**	**51,53**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**63.704.019**	**51,53**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations convertibles				
Bermudes				
Jazz Investments I Ltd. 1,5% 15/08/2024	USD	1.200.000	1.169.694	0,95
			1.169.694	**0,95**
Canada				
Shopify, Inc. 0,125% 01/11/2025	USD	2.444.000	2.315.690	1,87
			2.315.690	**1,87**
Iles Caïmans				
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S 0% 22/01/2026	USD	3.200.000	3.183.360	2,57
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	3.400.000	2.939.302	2,38
			6.122.662	**4,95**
Israël				
Wix.com Ltd. 0% 15/08/2025	USD	1.877.000	1.708.798	1,38
			1.708.798	**1,38**
Japon				
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	90.000.000	682.180	0,55
			682.180	**0,55**

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Nouvelle-Zélande				
Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2025	USD	3.979.000	3.573.142	2,89
			3.573.142	**2,89**
Royaume-Uni				
Barclays Bank plc 0% 18/02/2025	USD	4.087.000	4.514.615	3,65
			4.514.615	**3,65**
Etats-Unis d'Amérique				
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	3.151.000	2.843.928	2,30
Akamai Technologies, Inc., 144A 1,125% 15/02/2029	USD	1.279.000	1.392.967	1,13
Akamai Technologies, Inc. 0,375% 01/09/2027	USD	701.000	786.186	0,64
BILL Holdings, Inc. 0% 01/04/2027	USD	1.462.000	1.215.791	0,98
CenterPoint Energy, Inc., 144A 4,25% 15/08/2026	USD	893.000	899.911	0,73
Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	2.605.000	2.262.736	1,83
Chegg, Inc. 0,125% 15/03/2025	USD	3.138.000	2.904.192	2,35
Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USD	1.047.000	946.074	0,76
Dexcom, Inc. 0,25% 15/11/2025	USD	667.000	699.657	0,57
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	2.233.000	2.210.942	1,79
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1.982.000	2.001.558	1,62
Envestnet, Inc. 0,75% 15/08/2025	USD	2.289.000	2.138.923	1,73
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	639.000	641.455	0,52
Halozyme Therapeutics, Inc. 0,25% 01/03/2027	USD	2.833.000	2.463.381	1,99
Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0,875% 15/06/2026	USD	1.500.000	1.357.469	1,10
Snap, Inc. 0% 01/05/2027	USD	1.640.000	1.318.827	1,07
Southern Co. (The), 144A 3,875% 15/12/2025	USD	662.000	664.115	0,54
Splunk, Inc. 1,125% 15/06/2027	USD	2.306.000	2.244.998	1,81
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	2.622.000	2.316.986	1,87
Teladoc Health, Inc. 1,25% 01/06/2027	USD	998.000	825.247	0,67
TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026	USD	2.105.000	1.854.613	1,50
Welltower OP LLC, REIT, 144A 2,75% 15/05/2028	USD	1.543.000	1.720.005	1,39
			35.709.961	**28,89**
Total des obligations convertibles			**55.796.742**	**45,13**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**55.796.742**	**45,13**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	4.230.217	4.230.217	3,42
			4.230.217	**3,42**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**4.230.217**	**3,42**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**4.230.217**	**3,42**
Total des Investissements			**123.730.978**	**100,08**
Liquidités			**51.611**	**0,04**
Autres actifs/(passifs)			**(151.729)**	**(0,12)**
Total de l'Actif net			**123.630.860**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	34,75
France	13,18
Royaume-Uni	8,80
Allemagne	6,89
Iles Caïmans	5,60
Luxembourg	4,22
Emirats arabes unis	3,95
Nouvelle-Zélande	2,89
Chine	2,81
Espagne	2,09
Jersey	2,05
Belgique	1,92
Canada	1,87
Israël	1,38
Japon	1,35
Mexique	1,35
Australie	0,99
Bermudes	0,95
Corée du Sud	0,93
Iles vierges britanniques	0,80
Pays-Bas	0,73
Hong Kong	0,58
Total des Investissements	**100,08**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,08)
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	1.601.740	USD	1.050.998	02/01/2024	RBC	40.828	0,03
EUR	36.007.314	USD	38.865.179	02/01/2024	Standard Chartered	994.918	0,80
EUR	51.913	USD	57.457	29/01/2024	Citibank	75	-
EUR	13.823.437	USD	14.936.861	29/01/2024	HSBC	382.739	0,31
EUR	58.457	USD	64.144	29/01/2024	Morgan Stanley	641	-
EUR	16.708	USD	18.060	29/01/2024	Standard Chartered	456	-
EUR	2.629.133	USD	2.840.897	01/02/2024	Standard Chartered	73.185	0,06
EUR	1.095.900	USD	1.196.892	01/02/2024	State Street	17.784	0,01
GBP	6.298.504	USD	7.886.703	02/01/2024	Barclays	133.812	0,11
JPY	238.068.162	USD	1.637.790	04/01/2024	Citibank	44.995	0,04
SEK	134.206	USD	12.862	29/01/2024	Goldman Sachs	504	-
SGD	461.196	USD	343.773	29/01/2024	BNP Paribas	6.120	0,01
SGD	1.496	USD	1.127	29/01/2024	Citibank	8	-
SGD	2.461	USD	1.864	29/01/2024	Morgan Stanley	3	-
SGD	3.101	USD	2.337	29/01/2024	State Street	15	-
USD	4.290	EUR	3.856	29/01/2024	Morgan Stanley	17	-
USD	1.836.176	HKD	14.311.433	02/01/2024	RBC	4.747	-
USD	1.833.019	HKD	14.311.433	01/02/2024	Citibank	282	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**1.701.129**	**1,37**
EUR	3.856	USD	4.286	02/01/2024	Morgan Stanley	(17)	-
HKD	14.311.433	USD	1.831.849	02/01/2024	Citibank	(420)	-
USD	1.053.443	AUD	1.601.740	02/01/2024	Standard Chartered	(38.383)	(0,03)
USD	1.051.983	AUD	1.601.740	01/02/2024	RBC	(40.977)	(0,03)
USD	39.371.834	EUR	36.007.314	02/01/2024	Morgan Stanley	(488.263)	(0,39)
USD	1.368	EUR	1.241	29/01/2024	Barclays	(8)	-
USD	27.526	EUR	25.098	29/01/2024	BNP Paribas	(288)	-
USD	4.501.327	EUR	4.165.167	29/01/2024	State Street	(114.651)	(0,09)
USD	38.913.522	EUR	36.007.314	01/02/2024	Standard Chartered	(996.326)	(0,80)
USD	637.471	EUR	582.631	01/02/2024	State Street	(8.307)	(0,01)
USD	7.913.816	GBP	6.298.504	02/01/2024	HSBC	(106.699)	(0,09)
USD	7.888.273	GBP	6.298.504	01/02/2024	Barclays	(133.646)	(0,11)
USD	1.601.249	JPY	238.068.162	04/01/2024	RBC	(81.536)	(0,07)
USD	1.645.025	JPY	238.068.162	01/02/2024	Citibank	(45.419)	(0,04)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(2.054.940)**	**(1,66)**
Moins-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(353.811)**	**(0,29)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
France				
Altice France SA, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	8.840.000	7.277.435	0,13
Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	17.142.000	13.434.698	0,25
Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	5.824.000	4.573.689	0,09
			25.285.822	**0,47**
Luxembourg				
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	10.065.000	8.905.831	0,16
			8.905.831	**0,16**
Pays-Bas				
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	6.325.000	6.219.377	0,11
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	3.895.000	3.811.956	0,07
			10.031.333	**0,18**
Organisations supranationales				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	7.258.000	5.641.598	0,10
			5.641.598	**0,10**
Royaume-Uni				
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	1.958.000	1.934.963	0,04
			1.934.963	**0,04**
Etats-Unis d'Amérique				
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	8.733.000	8.783.861	0,16
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	20.772.000	20.410.191	0,38
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	2.506.000	2.241.557	0,04
AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025	USD	7.507.000	7.412.473	0,14
AmeriGas Partners LP 5,875% 20/08/2026	USD	2.305.000	2.268.440	0,04
AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	230.000	223.560	0,00
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	6.824.000	6.729.931	0,12
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	4.360.000	4.096.896	0,08
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	3.967.000	4.140.911	0,08
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	3.039.000	2.829.212	0,05
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	8.785.000	8.787.251	0,16
Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	7.961.000	8.004.149	0,15
Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030	USD	2.026.000	2.089.616	0,04
Cedar Fair LP 5,375% 15/04/2027	USD	4.170.000	4.091.075	0,07
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	4.726.000	4.647.856	0,09
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	2.968.000	2.936.726	0,05
Elanco Animal Health, Inc. 6,65% 28/08/2028	USD	3.518.000	3.632.335	0,07
Encompass Health Corp. 5,75% 15/09/2025	USD	2.000.000	1.994.773	0,04
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	9.495.000	9.097.601	0,17
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	6.679.000	6.298.069	0,12
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	1.136.000	1.046.713	0,02
EnLink Midstream LLC 5,375% 01/06/2029	USD	2.932.000	2.872.498	0,05
EnLink Midstream Partners LP 4,15% 01/06/2025	USD	36.000	35.148	0,00
EnLink Midstream Partners LP 4,85% 15/07/2026	USD	3.993.000	3.917.651	0,07
EQM Midstream Partners LP 4,125% 01/12/2026	USD	5.941.000	5.744.228	0,11
EQM Midstream Partners LP 5,5% 15/07/2028	USD	1.168.000	1.162.261	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4,687% 09/06/2025	USD	33.230.000	32.636.273	0,60
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025	USD	11.320.000	11.179.964	0,21
Ford Motor Credit Co. LLC 4,134% 04/08/2025	USD	5.911.000	5.746.246	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025	USD	11.796.000	11.279.363	0,21
Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	12.661.000	12.313.459	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026	USD	3.768.000	3.857.600	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	4.325.000	4.437.026	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	8.373.000	8.108.350	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 2,7% 10/08/2026	USD	1.936.000	1.792.995	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	13.732.000	13.172.200	0,24
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	13.637.000	12.917.502	0,24
Ford Motor Credit Co. LLC 3,815% 02/11/2027	USD	450.000	420.191	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 16/02/2028	USD	2.344.000	2.104.904	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USD	4.243.000	4.432.779	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 10/02/2029	USD	1.387.000	1.215.683	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	2.541.000	2.709.002	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	7.952.000	7.146.267	0,13
Genesis Energy LP 6,25% 15/05/2026	USD	2.173.000	2.164.776	0,04
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	3.495.000	3.559.119	0,07
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	5.520.000	5.545.188	0,10
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	1.920.000	1.993.292	0,04
Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030	USD	4.857.000	5.028.059	0,09
Mallinckrodt International Finance SA	USD	11.646.297	12.564.957	0,23
MGM Resorts International 6,75% 01/05/2025	USD	4.265.000	4.281.216	0,08
MGM Resorts International 5,75% 15/06/2025	USD	11.257.000	11.265.420	0,21
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	3.373.000	3.294.058	0,06
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	16.038.000	15.923.779	0,29
Nordstrom, Inc. 4,375% 01/04/2030	USD	275.000	239.612	0,00
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	1.855.000	1.846.210	0,03
NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025	USD	3.582.000	3.575.517	0,07
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	8.866.000	8.807.434	0,16
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	3.055.000	3.044.720	0,06
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	4.575.000	4.558.785	0,08
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	3.769.000	3.489.189	0,06
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	7.779.000	7.868.365	0,14
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	1.115.000	1.046.678	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	4.005.000	3.431.530	0,06
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	10.400.000	10.154.243	0,19
Range Resources Corp. 4,875% 15/05/2025	USD	8.025.000	7.930.987	0,15
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	9.205.000	9.629.719	0,18
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	5.623.000	4.934.860	0,09
SM Energy Co. 5,625% 01/06/2025	USD	10.065.000	9.925.635	0,18
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	3.071.000	3.056.592	0,06
Southwestern Energy Co. 5,7% 23/01/2025	USD	728.000	725.420	0,01
Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028	USD	2.280.000	2.365.283	0,04
Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030	USD	9.163.000	8.963.562	0,16
Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	1.975.000	1.829.331	0,03
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	7.498.000	7.356.070	0,13
Triumph Group, Inc. 7,75% 15/08/2025	USD	7.740.000	7.726.258	0,14
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	11.327.000	11.140.682	0,20
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	10.257.000	10.525.836	0,19
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	911.000	932.961	0,02
US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	28.287.000	28.175.514	0,52

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Vital Energy, Inc. 10,125% 15/01/2028	USD	6.190.000	6.381.921	0,12
Vital Energy, Inc. 9,75% 15/10/2030	USD	2.579.000	2.678.041	0,05
			498.925.605	**9,17**
Total des Obligations			**550.725.152**	**10,12**
Actions				
Royaume-Uni				
Venator Materials plc	USD	293.532.241	2.671.143	0,05
			2.671.143	**0,05**
Etats-Unis d'Amérique				
Chesapeake Energy Corp.	USD	96.754	7.484.890	0,14
Chord Energy Corp.	USD	5.066	847.238	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	935.116	1.743.991	0,03
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	302.992	7.718.721	0,14
Gulfport Energy Corp.	USD	58.520	7.848.702	0,14
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	363.687	947.405	0,02
National CineMedia, Inc.	USD	439.283	1.886.721	0,03
VICI Properties, Inc., REIT	USD	791.752	25.411.280	0,47
			53.888.948	**0,99**
Total des Actions			**56.560.091**	**1,04**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**607.285.243**	**11,16**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Autriche				
ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029	USD	5.310.000	5.918.420	0,11
			5.918.420	**0,11**
Bermudes				
Nabors Industries Ltd., 144A 7,25% 15/01/2026	USD	204.000	196.293	0,01
Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030	USD	3.889.000	4.001.878	0,07
			4.198.171	**0,08**
Canada				
1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030	USD	12.000.000	10.829.520	0,20
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	5.143.000	4.734.982	0,09
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	39.813.000	36.965.176	0,68
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	49.875.000	46.687.489	0,86
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027	USD	9.745.000	6.345.116	0,12
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	6.680.000	3.069.326	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	12.431.000	7.523.945	0,14
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	10.259.000	4.429.375	0,08
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	4.415.000	1.937.721	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	12.644.000	5.545.216	0,10
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	8.277.000	3.585.514	0,07
Baytex Energy Corp., 144A 8,75% 01/04/2027	USD	10.500.000	10.873.905	0,20
Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030	USD	9.440.000	9.771.391	0,18
Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	9.381.000	9.402.708	0,17
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	2.139.000	2.280.715	0,04
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025	USD	7.442.000	7.512.699	0,14
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	7.395.000	7.140.125	0,13
Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	3.210.000	3.244.707	0,06
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	9.809.000	8.804.718	0,16
GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025	USD	8.569.000	8.367.960	0,15
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	8.641.000	7.988.545	0,15
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	4.867.000	4.585.673	0,08
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	3.374.000	3.130.179	0,06
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	3.010.000	3.109.703	0,06
Masonite International Corp., 144A 5,375% 01/02/2028	USD	5.748.000	5.513.825	0,10
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	3.695.000	3.668.667	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	574.000	560.796	0,01
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	20.127.000	18.787.697	0,34
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	3.748.000	3.954.140	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	7.572.000	6.384.114	0,12
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	7.642.000	7.642.738	0,14
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	2.820.000	2.696.371	0,05
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	3.679.000	3.354.398	0,06
			270.429.154	**4,97**
Iles Caïmans				
Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	7.146.000	7.307.635	0,14
Seagate HDD Cayman, 144A 8,25% 15/12/2029	USD	4.710.000	5.083.258	0,09
Seagate HDD Cayman, 144A 8,5% 15/07/2031	USD	1.176.000	1.277.499	0,02
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	1.830.000	1.899.874	0,04
Transocean, Inc., 144A 11,5% 30/01/2027	USD	4.685.000	4.910.454	0,09
Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	2.615.350	2.735.062	0,05
			23.213.782	**0,43**
France				
Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	10.017.000	9.229.688	0,17
			9.229.688	**0,17**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026	USD	13.920.000	13.628.194	0,25
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	7.525.000	7.799.933	0,14
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	8.037.000	8.517.018	0,16
			29.945.145	**0,55**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027	USD	13.600.000	14.766.322	0,27
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029	USD	7.052.000	7.499.351	0,14
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029	USD	7.072.000	7.625.787	0,14
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 7,25% 15/01/2030	USD	5.174.000	5.405.392	0,10
			35.296.852	**0,65**
Luxembourg				
Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	14.440.000	9.380.458	0,17
Dana Financing Luxembourg SARL, 144A 5,75% 15/04/2025	USD	360.000	359.443	0,01
Endo Luxembourg Finance Co. I SARL, 144A 6,125% 01/04/2029§	USD	7.050.000	4.483.453	0,08
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	44.093.000	42.275.217	0,78
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	6.070.000	5.958.470	0,11
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	5.451.000	5.203.327	0,09

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	3.615.000	3.147.705	0,06
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	8.267.000	3.385.575	0,06
			74.193.648	**1,36**
Pays-Bas				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027	USD	10.304.000	10.095.463	0,19
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6,125% 15/05/2028	USD	1.565.000	1.570.315	0,03
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	2.111.000	2.224.466	0,04
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	16.727.000	15.498.153	0,28
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	3.301.000	3.268.426	0,06
UPC Broadband Finco BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	2.791.000	2.462.555	0,04
			35.119.378	**0,64**
Panama				
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	11.513.000	11.244.841	0,21
Carnival Corp., 144A 9,875% 01/08/2027	USD	1.820.000	1.912.804	0,04
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	8.396.000	7.825.753	0,14
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	3.096.000	2.982.548	0,05
Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029	USD	2.823.000	2.946.712	0,05
			26.912.658	**0,49**
Espagne				
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	8.778.000	7.997.943	0,15
			7.997.943	**0,15**
Organisations supranationales				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	5.692.000	5.232.912	0,10
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	9.043.000	8.272.819	0,15
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	24.833.333	24.626.720	0,45
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	12.804.875	12.505.904	0,23
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	3.200.000	2.922.704	0,05
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	13.774.000	10.706.443	0,20
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	8.578.000	8.365.113	0,15
Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	14.064.000	14.087.163	0,26
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	15.449.000	15.551.411	0,29
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	5.946.000	6.077.245	0,11
Endo DAC, 144A 9,5% 31/07/2027§	USD	5.046.000	359.528	0,01
Endo DAC, 144A 6% 30/06/2028§	USD	6.658.000	474.383	0,01
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	3.940.000	3.341.030	0,06
			112.523.375	**2,07**
Royaume-Uni				
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	4.826.000	5.157.787	0,10
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	11.714.000	10.440.337	0,19
			15.598.124	**0,29**
Etats-Unis d'Amérique				
180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029	USD	4.243.000	3.812.654	0,07
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	9.353.000	9.100.114	0,17
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	16.525.000	14.935.353	0,27
ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026	USD	11.256.000	11.194.703	0,21
Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	1.923.000	2.007.449	0,04
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	10.026.000	9.228.110	0,17
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	11.876.000	11.002.375	0,20
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	6.076.000	5.914.895	0,11
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	8.407.000	7.333.048	0,13
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	6.735.000	5.866.993	0,11
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	12.708.000	12.360.793	0,23
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	2.712.000	2.713.871	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	15.774.000	14.291.697	0,26
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	7.745.000	7.724.640	0,14
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	14.753.000	14.747.820	0,27
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	7.222.000	6.380.885	0,12
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	4.092.000	4.231.200	0,08
Antero Midstream Partners LP, 144A 7,875% 15/05/2026	USD	8.676.000	8.903.172	0,16
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	950.000	942.811	0,02
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	12.913.000	12.789.662	0,23
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	7.379.000	7.098.011	0,13
Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026	USD	7.682.000	7.944.340	0,15
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	1.785.000	1.832.097	0,03
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	3.388.000	3.251.040	0,06
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	6.681.000	6.122.389	0,11
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	5.512.000	5.147.729	0,09
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	11.400.000	11.082.686	0,20
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	4.776.000	4.335.558	0,08
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	2.430.000	2.104.635	0,04
Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	1.885.000	1.887.323	0,03
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	6.230.000	6.112.979	0,11
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	5.023.000	4.657.858	0,09
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	2.847.000	2.664.065	0,05
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026	USD	4.287.000	4.323.735	0,08
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 8,25% 31/12/2028	USD	727.000	735.147	0,01
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	4.980.000	4.515.337	0,08
Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027§	USD	16.599.000	311.231	0,01
Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029§	USD	4.648.000	92.960	0,00
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	9.987.000	9.600.398	0,18
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	2.127.000	2.217.587	0,04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	1.513.000	1.467.419	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	10.260.000	9.863.884	0,18
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	3.012.000	2.776.121	0,05
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	10.105.000	9.362.124	0,17
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	5.735.000	5.740.947	0,11
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	9.151.000	8.228.533	0,15
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	2.477.000	2.538.281	0,05
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	23.205.000	21.258.449	0,39
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	18.289.000	10.116.377	0,19
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	9.494.000	9.691.238	0,18
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	3.596.000	3.180.057	0,06
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,625% 15/12/2025	USD	4.190.000	4.244.344	0,08
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	5.245.000	5.218.224	0,10

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	7.838.000	7.354.997	0,14
Brink's Co. (The), 144A 5,5% 15/07/2025	USD	3.000.000	2.988.593	0,05
Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025	USD	5.238.000	5.099.795	0,09
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	7.545.000	7.136.589	0,13
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	10.054.000	9.509.526	0,17
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	4.065.000	3.865.287	0,07
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	4.725.000	4.268.826	0,08
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	7.810.000	8.024.236	0,15
BWX Technologies, Inc., 144A 4,125% 30/06/2028	USD	2.766.000	2.561.330	0,05
BWX Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	12.962.000	11.841.889	0,22
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025	USD	11.449.000	11.458.972	0,21
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	8.725.000	8.944.425	0,16
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	7.425.000	6.728.130	0,12
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	11.714.000	11.887.482	0,22
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	7.672.000	7.127.613	0,13
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	5.925.000	5.440.317	0,10
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028	USD	5.661.000	6.199.837	0,11
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	1.125.000	1.091.773	0,02
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	2.085.000	1.826.731	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	47.803.000	46.402.903	0,85
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	43.655.000	41.752.314	0,77
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	4.022.000	3.821.145	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	45.161.000	41.347.267	0,76
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	11.281.000	10.129.551	0,19
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	61.303.000	53.625.019	0,99
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	1.829.000	1.604.746	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034	USD	305.000	248.132	0,00
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	6.865.000	5.894.755	0,11
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	15.362.000	15.262.915	0,28
CDW LLC 4,25% 01/04/2028	USD	5.110.000	4.898.212	0,09
CDW LLC 3,25% 15/02/2029	USD	5.557.000	5.069.247	0,09
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	4.253.000	4.018.539	0,07
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	15.968.000	15.387.483	0,28
Central Garden & Pet Co., 144A 4,125% 30/04/2031	USD	188.000	166.156	0,00
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	20.550.000	19.992.172	0,37
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	3.677.000	3.345.895	0,06
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	3.811.000	3.991.584	0,07
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	1.282.000	1.392.237	0,03
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	15.372.000	14.635.729	0,27
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	900.000	790.497	0,01
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	9.114.000	8.891.268	0,16
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	19.972.000	20.186.359	0,37
Chesapeake Energy Corp. 5,5% 15/09/2026§	USD	2.505.000	48.848	0,00
Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026	USD	7.128.000	7.117.379	0,13
Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025	USD	4.485.000	4.522.450	0,08
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	5.705.000	5.241.783	0,10
Citigroup, Inc., FRN 5,95% Perpetual	USD	1.120.000	1.097.756	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	8.670.000	9.062.716	0,17
Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	5.770.000	6.121.907	0,11
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	5.796.000	6.147.174	0,11
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	5.231.000	4.966.204	0,09
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	6.116.000	5.763.631	0,11
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	23.140.000	22.059.427	0,41
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	13.924.000	12.021.476	0,22
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	5.010.000	5.194.894	0,10
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	15.885.000	13.306.386	0,24
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	9.755.000	9.077.303	0,17
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030	USD	4.492.000	4.529.751	0,08
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	2.184.000	1.943.048	0,04
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	3.721.000	3.553.411	0,07
CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	4.328.000	4.360.746	0,08
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	18.520.000	17.705.953	0,33
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	2.844.000	2.371.588	0,04
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	2.809.000	2.150.622	0,04
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	10.402.000	8.550.652	0,16
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	9.085.000	3.790.126	0,07
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	17.461.000	15.400.812	0,28
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	26.875.000	13.932.269	0,26
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	11.996.000	8.068.522	0,15
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	12.125.000	12.083.878	0,22
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	4.951.000	4.601.528	0,08
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	9.214.000	8.304.302	0,15
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	5.995.000	3.799.511	0,07
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	11.839.000	9.936.224	0,18
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	5.975.000	4.736.263	0,09
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	18.447.000	16.916.951	0,31
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	5.043.000	4.375.683	0,08
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	13.270.000	12.007.559	0,22
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	58.246.768	63.076.755	1,16
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	34.757.232	26.140.740	0,48
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2026	USD	12.480.000	12.708.414	0,23
Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	2.678.000	2.635.993	0,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	13.056.000	13.674.789	0,25
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	1.801.000	1.596.001	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 7,5% 01/04/2028	USD	2.981.000	2.213.586	0,04
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	3.842.000	3.959.969	0,07
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	32.786.000	29.039.872	0,53
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	13.748.000	8.403.106	0,15
CSC Holdings LLC, 144A 3,375% 15/02/2031	USD	200.000	147.165	0,00
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	5.825.000	4.405.314	0,08
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	8.432.000	7.876.289	0,14
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	12.433.000	10.933.397	0,20
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	20.991.000	17.291.766	0,32
Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026§	USD	9.557.000	489.796	0,01
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	27.920.000	26.209.392	0,48
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	37.115.000	31.988.491	0,59
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	3.770.000	3.038.209	0,06

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	22.473.000	15.473.335	0,28
DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	83.575.000	78.609.801	1,45
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	25.013.000	26.172.077	0,48
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	14.020.000	12.639.040	0,23
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	7.906.000	7.283.185	0,13
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	3.892.000	3.510.404	0,06
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	3.283.000	3.055.188	0,06
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	2.892.000	2.664.053	0,05
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	11.307.000	11.107.431	0,20
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	2.732.000	2.489.480	0,05
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	9.569.000	8.809.863	0,16
Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	18.525.000	18.991.491	0,35
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	10.571.000	4.336.383	0,08
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	12.357.000	12.179.329	0,22
Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027	USD	4.647.000	4.651.789	0,09
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	22.174.000	20.660.403	0,38
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	14.024.000	12.623.633	0,23
Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	8.615.000	8.591.311	0,16
Energy Transfer LP, 144A 8% 01/04/2029	USD	15.228.000	15.855.774	0,29
Energy Transfer LP, 144A 7,375% 01/02/2031	USD	3.028.000	3.178.891	0,06
EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030	USD	2.783.000	2.853.530	0,05
Entegris Escrow Corp., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	8.812.000	8.532.803	0,16
Entegris Escrow Corp., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	1.358.000	1.350.507	0,02
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	11.640.000	11.068.347	0,20
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	8.760.000	7.923.151	0,15
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	263.000	263.015	0,00
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027	USD	2.595.000	2.671.511	0,05
EQM Midstream Partners LP, 144A 6,5% 01/07/2027	USD	4.420.000	4.522.517	0,08
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	11.102.000	10.503.649	0,19
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2030	USD	4.662.000	5.026.596	0,09
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	8.749.000	8.153.484	0,15
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	11.257.000	11.594.710	0,21
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	12.873.000	11.226.414	0,21
Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 8,358% 06/03/2026	USD	10.200.000	10.448.273	0,19
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	327.000	315.875	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	25.242.000	23.408.065	0,43
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	1.968.000	1.759.264	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	3.093.000	2.643.337	0,05
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	3.495.000	3.610.471	0,07
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	2.258.507	1.916.171	0,04
Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026	USD	3.930.000	3.480.919	0,06
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	6.742.000	5.756.339	0,11
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	2.495.000	2.370.968	0,04
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	21.249.000	19.496.595	0,36
GEO Group, Inc. (The) 10,5% 30/06/2028	USD	7.541.000	7.660.789	0,14
Glatfelter Corp., 144A 4,75% 15/11/2029	USD	6.279.000	4.327.204	0,08
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	8.868.000	8.113.135	0,15
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	6.015.000	5.569.338	0,10
Global Medical Response, Inc., 144A 6,5% 01/10/2025	USD	11.830.000	9.240.650	0,17
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	4.717.000	4.450.891	0,08
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	3.699.000	3.375.937	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	10.261.000	9.322.683	0,17
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	5.549.000	5.000.787	0,09
Gray Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	4.932.000	3.731.010	0,07
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	9.698.000	9.156.108	0,17
Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	13.340.000	10.061.194	0,18
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	18.192.000	17.850.688	0,33
Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026	USD	8.360.524	8.460.307	0,16
Gulfport Energy Corp. 6% 15/10/2024§	USD	4.800.000	18.024	0,00
Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026	USD	3.032.471	3.068.664	0,06
Gulfport Energy Operating Corp. 6,375% 15/05/2025§	USD	5.997.000	22.519	0,00
Gulfport Energy Operating Corp. 6,375% 15/01/2026§	USD	16.250.000	61.019	0,00
Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	2.664.000	2.623.872	0,05
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	1.446.000	1.429.065	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	6.644.000	5.962.755	0,11
Hertz Corp. (The), 144A 6% 15/01/2028§	USD	15.765.000	1.418.850	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	15.559.000	12.792.823	0,24
Hertz Corp. (The) 6,25% 15/10/2022§	USD	4.147.000	103.675	0,00
Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§	USD	21.113.000	527.825	0,01
Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§	USD	14.441.000	1.371.895	0,03
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026	USD	8.910.000	8.860.104	0,16
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	6.436.000	5.913.490	0,11
HF Sinclair Corp., 144A 6,375% 15/04/2027	USD	4.000.000	4.036.931	0,07
HF Sinclair Corp., 144A 5% 01/02/2028	USD	4.955.000	4.775.023	0,09
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	143.000	142.543	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	3.507.000	3.407.156	0,06
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	2.882.000	2.775.166	0,05
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	3.757.000	3.488.745	0,06
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	2.471.000	2.264.836	0,04
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	1.626.000	1.477.106	0,03
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028	USD	5.945.000	6.246.108	0,11
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	3.310.000	2.612.765	0,05
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	8.230.000	6.547.830	0,12
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	26.086.879	22.320.325	0,41
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	20.542.486	13.545.202	0,25
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	22.632.000	21.444.356	0,39
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	11.450.000	10.647.126	0,20
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	7.579.000	7.514.575	0,14
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	6.693.000	6.431.659	0,12
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	694.000	657.352	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	10.000	9.595	0,00
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,5% 15/02/2031	USD	7.829.000	7.153.784	0,13
JELD-WEN, Inc., 144A 4,625% 15/12/2025	USD	3.460.000	3.355.342	0,06
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	7.085.000	6.747.132	0,12
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	4.890.000	4.220.217	0,08
Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029	USD	380.000	317.682	0,01
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	3.830.000	3.046.535	0,06
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	1.965.000	2.012.960	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	2.758.000	2.710.302	0,05
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	2.150.000	2.288.176	0,04
LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026	USD	14.182.000	13.806.985	0,25
LABL, Inc., 144A 10,5% 15/07/2027	USD	6.372.000	6.119.220	0,11
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	3.999.000	3.696.919	0,07
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	5.456.000	4.968.244	0,09
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024	USD	5.675.000	5.644.525	0,10
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	3.442.000	3.422.024	0,06
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	22.565.000	22.952.599	0,42
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	21.751.000	20.954.152	0,39
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	2.355.000	2.196.622	0,04
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026	USD	33.278.000	22.629.040	0,42
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	33.885.000	21.900.214	0,40
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	4.040.000	1.215.777	0,02
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	9.895.000	3.140.376	0,06
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 15/03/2030	USD	231.000	217.359	0,00
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	13.204.000	12.044.896	0,22
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	16.138.000	14.260.084	0,26
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	2.270.000	2.002.946	0,04
MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USD	20.484.000	19.262.756	0,35
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/08/2026	USD	30.810.000	31.456.794	0,58
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	14.850.000	14.635.322	0,27
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	4.705.000	4.497.624	0,08
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	18.920.000	17.153.513	0,32
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	12.826.000	12.140.222	0,22
Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027	USD	2.469.000	2.403.497	0,04
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	6.191.990	6.236.213	0,11
Millennium Escrow Corp., 144A 6,625% 01/08/2026	USD	2.985.000	2.111.173	0,04
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	3.179.000	2.822.125	0,05
Nabors Industries, Inc. 5,75% 01/02/2025	USD	11.402.000	11.405.326	0,21
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	1.465.000	1.455.521	0,03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	7.162.000	6.909.146	0,13
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	5.399.000	4.902.173	0,09
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USD	10.481.000	9.770.692	0,18
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	7.949.000	8.452.768	0,16
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	8.949.000	8.467.915	0,16
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	7.061.000	6.729.487	0,12
NCR Voyix Corp., 144A 5,25% 01/10/2030	USD	2.819.000	2.604.545	0,05
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	3.685.000	3.435.691	0,06
Newell Brands, Inc. 4,875% 01/06/2025	USD	915.000	900.625	0,02
Newell Brands, Inc. 5,2% 01/04/2026	USD	10.890.000	10.724.125	0,20
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	3.010.000	3.002.736	0,06
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	2.980.000	2.972.849	0,05
Newell Brands, Inc. 6,375% 01/04/2036	USD	2.392.000	2.190.839	0,04
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	8.901.000	8.197.021	0,15
News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	4.730.000	4.498.644	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	29.229.000	28.382.104	0,52
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	16.662.000	15.377.745	0,28
NGL Energy Operating LLC, 144A 7,5% 01/02/2026	USD	4.488.000	4.534.760	0,08
NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026	USD	23.405.000	22.527.008	0,41
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	5.055.000	4.741.338	0,09
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	2.365.000	2.086.730	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	6.012.000	5.316.295	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	9.080.000	8.804.322	0,16
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	4.107.000	3.537.546	0,06
NRG Energy, Inc., 144A 3,875% 15/02/2032	USD	522.000	447.471	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	2.144.000	2.269.906	0,04
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	16.769.000	15.568.285	0,29
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	6.214.000	6.336.484	0,12
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	16.874.000	15.521.051	0,29
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	12.396.000	10.584.046	0,19
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	1.405.000	1.361.671	0,02
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	1.340.000	1.204.046	0,02
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	1.925.000	1.719.731	0,03
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	3.256.000	3.428.174	0,06
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	10.051.000	8.797.251	0,16
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	5.369.000	5.135.529	0,09
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	8.259.000	8.279.224	0,15
Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	17.320.000	16.180.899	0,30
Par Pharmaceutical, Inc., 144A 8,5% 01/04/2027§	USD	18.224.000	11.681.857	0,21
Performance Food Group, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	1.400.000	1.408.659	0,03
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	10.211.000	10.073.055	0,19
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	11.410.000	10.459.570	0,19
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	2.500.000	2.501.584	0,05
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	5.682.000	5.876.275	0,11
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	14.317.000	13.437.295	0,25
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	7.803.000	7.629.562	0,14
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	5.397.000	5.403.153	0,10
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	5.966.000	5.748.383	0,11
Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031	USD	1.988.000	2.097.980	0,04
PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	10.098.000	10.252.297	0,19
Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028	USD	10.655.000	10.568.510	0,19
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	9.373.000	9.068.236	0,17
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	5.781.000	5.342.690	0,10
Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027	USD	4.440.000	4.349.836	0,08
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	5.859.000	5.873.208	0,11
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	18.219.000	16.883.881	0,31
Radiology Partners, Inc., 144A 9,25% 01/02/2028	USD	6.330.000	3.253.272	0,06
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	9.400.000	9.731.567	0,18
Realogy Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	12.972.000	9.703.908	0,18
Regal Rexnord Corp., 144A 6,05% 15/02/2026	USD	2.038.000	2.060.475	0,04
Regal Rexnord Corp., 144A 6,05% 15/04/2028	USD	7.430.000	7.521.137	0,14
Regal Rexnord Corp., 144A 6,3% 15/02/2030	USD	3.997.000	4.103.138	0,08
Regal Rexnord Corp., 144A 6,4% 15/04/2033	USD	5.597.000	5.842.957	0,11
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	2.140.000	2.226.267	0,04
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	13.889.000	12.921.397	0,24

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	19.201.000	18.543.174	0,34
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	6.021.000	6.163.005	0,11
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	2.641.000	2.721.470	0,05
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	2.569.000	2.751.411	0,05
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025§	USD	10.837.000	7.676.985	0,14
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026§	USD	23.728.000	16.660.807	0,31
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	6.414.000	5.945.874	0,11
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	18.067.000	16.361.314	0,30
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	1.317.000	1.124.514	0,02
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025	USD	4.470.000	3.625.639	0,07
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	5.244.000	4.712.528	0,09
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	9.983.000	8.897.199	0,16
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	10.711.000	9.093.014	0,17
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	8.214.000	6.951.310	0,13
Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	5.730.000	5.096.061	0,09
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	25.293.884	18.221.395	0,33
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	4.351.035	4.333.022	0,08
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027	USD	3.994.000	3.568.359	0,07
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030	USD	7.056.000	4.947.985	0,09
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	16.892.000	16.313.122	0,30
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	18.304.000	17.031.208	0,31
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	21.208.000	20.541.935	0,38
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4,125% 01/07/2030	USD	930.000	828.899	0,02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875% 01/09/2031	USD	1.450.000	1.244.950	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	2.300.000	2.250.062	0,04
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	3.585.000	3.589.350	0,07
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	1.852.000	1.861.797	0,03
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	7.263.000	6.623.099	0,12
Southwestern Energy Co. 5,375% 01/02/2029	USD	294.000	287.243	0,01
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	6.785.000	6.493.924	0,12
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	2.458.000	2.242.642	0,04
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	5.272.000	5.774.733	0,11
Sprint LLC 7,625% 15/02/2025	USD	41.349.000	42.088.320	0,77
SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	9.997.000	9.490.182	0,17
SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029	USD	5.043.000	4.786.992	0,09
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	8.380.000	7.813.006	0,14
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	21.849.000	21.603.907	0,40
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	10.805.000	9.952.164	0,18
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	5.425.000	5.290.243	0,10
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	19.568.000	18.859.625	0,35
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	2.720.000	2.502.594	0,05
Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	127.000	108.938	0,00
Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026	USD	33.642.000	31.439.240	0,58
Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027	USD	20.295.000	14.761.958	0,27
Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	15.465.000	14.549.669	0,27
Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	9.818.000	8.910.613	0,16
Summer BC Bidco B LLC, 144A 5,5% 31/10/2026	USD	5.333.000	5.000.247	0,09
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	5.114.000	4.952.624	0,09
Summit Materials LLC, 144A 7,25% 15/01/2031	USD	2.402.000	2.548.356	0,05
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 9% 15/10/2026	USD	3.078.000	3.074.691	0,06
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	5.188.000	4.821.478	0,09
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	7.739.000	7.159.071	0,13
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	4.374.000	3.929.344	0,07
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025	USD	12.395.000	12.485.422	0,23
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	12.778.000	12.088.672	0,22
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	4.978.000	4.633.613	0,09
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	11.167.000	10.317.801	0,19
Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027	USD	7.993.000	8.103.503	0,15
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	2.300.000	2.110.319	0,04
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	17.372.000	15.704.000	0,29
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	4.101.000	3.481.757	0,06
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,75% 15/05/2031	USD	9.086.000	9.301.793	0,17
Tenet Healthcare Corp. 4,875% 01/01/2026	USD	59.883.000	59.143.014	1,09
Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	11.235.000	11.285.310	0,21
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	915.000	897.773	0,02
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	1.253.000	1.167.560	0,02
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	6.112.000	6.176.659	0,11
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	9.832.000	9.364.439	0,17
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	10.640.000	9.615.530	0,18
TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031	USD	4.769.000	4.903.176	0,09
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	5.801.000	6.036.907	0,11
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	15.783.000	13.765.459	0,25
Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	3.347.000	3.562.453	0,07
Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027	USD	860.000	888.910	0,02
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	7.946.000	7.604.964	0,14
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	10.004.000	9.713.005	0,18
Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	2.110.000	2.109.498	0,04
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	8.811.000	9.112.160	0,17
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	2.790.000	2.504.782	0,05
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	5.950.000	5.945.191	0,11
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	2.320.000	2.381.595	0,04
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	5.162.000	4.805.186	0,09
US Treasury Bill 0% 18/01/2024	USD	28.728.000	28.644.380	0,53
US Treasury Bill 0% 23/01/2024	USD	48.085.000	47.909.194	0,88
US Treasury Bill 0% 30/01/2024	USD	9.599.000	9.554.269	0,18
US Treasury Bill 0% 01/02/2024	USD	7.962.000	7.922.353	0,15
US Treasury Bill 0% 06/02/2024	USD	24.395.000	24.255.800	0,45
US Treasury Bill 0% 13/02/2024	USD	24.183.000	24.020.695	0,44
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	24.622.000	24.522.773	0,45
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	8.227.000	8.309.171	0,15
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	3.880.000	4.127.680	0,08
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	3.880.000	4.057.444	0,07
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025	USD	9.190.000	9.032.621	0,17
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026	USD	3.005.000	2.910.737	0,05
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026	USD	18.528.000	17.849.495	0,33
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	4.130.000	4.133.017	0,08
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/01/2028	USD	2.088.000	1.992.199	0,04
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029	USD	10.088.000	9.271.518	0,17
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	9.358.000	8.821.551	0,16

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030	USD	5.440.000	4.956.985	0,09
Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029	USD	15.767.000	15.409.562	0,28
Vistra Corp., FRN, 144A 7% Perpetual	USD	9.815.000	9.681.222	0,18
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	13.156.000	13.010.226	0,24
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	5.139.000	4.770.173	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	9.710.000	10.098.332	0,19
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	6.737.000	6.126.830	0,11
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	3.410.000	3.177.523	0,06
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/11/2024§	USD	9.539.000	381.560	0,01
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026§	USD	17.476.000	1.795.659	0,03
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13,125% 15/11/2027§	USD	4.665.000	163.275	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025	USD	10.928.000	11.020.986	0,20
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	15.688.000	16.174.014	0,30
White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028	USD	4.962.000	4.815.376	0,09
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	5.619.000	5.906.047	0,11
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	9.983.000	9.617.535	0,18
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	3.570.000	3.158.201	0,06
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025	USD	28.786.000	28.656.993	0,53
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USD	185.000	180.767	0,00
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	11.262.000	10.645.223	0,20
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	4.375.000	4.434.798	0,08
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	3.525.000	3.659.459	0,07
			3.937.765.275	**72,40**
Total des Obligations			**4.588.341.613**	**84,36**
Obligations convertibles				
Etats-Unis d'Amérique				
DISH Network Corp. 2,375% 15/03/2024	USD	7.450.000	7.338.622	0,14
DISH Network Corp. 0% 15/12/2025	USD	8.080.000	5.015.284	0,09
DISH Network Corp. 3,375% 15/08/2026	USD	18.358.000	9.827.753	0,18
			22.181.659	**0,41**
Total des obligations convertibles			**22.181.659**	**0,41**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**4.610.523.272**	**84,77**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
ESC CB144A SANCHEZ 8,875% 15/03/2025	USD	10.865.000	0	0,00
ESC GCB144A3C7 ENTER 8,75% 15/10/2026*	USD	26.512.000	0	0,00
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,625% 15/09/2027*	USD	7.230.000	4.338.000	0,08
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,25% 01/07/2028*	USD	11.430.000	6.572.250	0,12
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029*	USD	6.326.000	3.036.480	0,05
			13.946.730	**0,25**
Total des Obligations			**13.946.730**	**0,25**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Obligations convertibles				
Etats-Unis d'Amérique				
Claire's Stores, Inc. 0% *	USD	11.188	21.816.600	0,40
Gulfport Energy Corp. 10% *	USD	947	9.072.441	0,17
			30.889.041	**0,57**
Total des obligations convertibles			**30.889.041**	**0,57**
Actions				
Luxembourg				
Claires Holdings Sarl*	USD	12.631	3.978.765	0,08
Intelsat SA*	USD	658.366	19.147.258	0,35
			23.126.023	**0,43**
Etats-Unis d'Amérique				
EP Energy Corp.*	USD	376.695	602.712	0,01
Gulfport Energy Corp.*	USD	94	900.538	0,02
INTERNATIONAL ONCOLOGY CARE, Inc.*	USD	292.897	5.169.632	0,09
Mallinckrodt plc*	USD	162.674	6.222.280	0,12
MYT Holding LLC*	USD	7.687.216	2.690.526	0,05
MYT Holding LLC Preference*	USD	13.228.412	7.778.306	0,14
NMG Holding Co., Inc.*	USD	6.672	750.600	0,01
NMG, Inc.*	USD	57.323	6.448.838	0,12
			30.563.432	**0,56**
Total des Actions			**53.689.455**	**0,99**
Warrants				
Royaume-Uni				
Nmg Research Ltd. 24/09/2027*	USD	108.342	1.489.703	0,03
			1.489.703	**0,03**
Total des warrants			**1.489.703**	**0,03**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**100.014.929**	**1,84**
Total des Investissements			**5.317.823.444**	**97,77**
Liquidités			**35.724.531**	**0,66**
Autres actifs/(passifs)			**85.668.832**	**1,57**
Total de l'Actif net			**5.439.216.807**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	84,35
Canada	4,97
Organisations supranationales	2,17
Luxembourg	1,95
Pays-Bas	0,82
Liberia	0,65
France	0,64
Jersey	0,55
Panama	0,49
Iles Caïmans	0,43
Royaume-Uni	0,41
Espagne	0,15
Autriche	0,11
Bermudes	0,08
Total des Investissements	**97,77**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,23
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	238.364.904	USD	157.499.110	03/01/2024	BNP Paribas	4.982.328	0,09
AUD	5.964.820	USD	3.973.393	03/01/2024	Citibank	92.527	-
AUD	96.502	USD	63.559	03/01/2024	Goldman Sachs	2.221	-
AUD	1.493.022	USD	998.002	03/01/2024	HSBC	19.717	-
AUD	1.442.134	USD	962.147	03/01/2024	Morgan Stanley	20.884	-
AUD	2.305	USD	1.547	03/01/2024	Standard Chartered	24	-
AUD	1.042.930	USD	701.829	03/01/2024	Toronto-Dominion Bank	9.084	-
AUD	244.764.888	USD	166.616.844	05/02/2024	Barclays	419.870	0,01
AUD	481.033	USD	327.258	05/02/2024	HSBC	1.017	-
CAD	27.539	USD	20.265	03/01/2024	Barclays	557	-
CAD	8.423.674	USD	6.201.875	03/01/2024	BNP Paribas	167.151	-
CAD	123.802	USD	91.586	03/01/2024	Citibank	2.019	-
CAD	120.476	USD	90.089	03/01/2024	Goldman Sachs	1.002	-
CAD	26.651	USD	19.670	03/01/2024	Morgan Stanley	480	-
CAD	37.525	USD	28.054	03/01/2024	RBC	319	-
CAD	139.497	USD	102.757	03/01/2024	State Street	2.714	-
CAD	17.770	USD	13.395	05/02/2024	Citibank	47	-
CAD	21.827	USD	16.495	05/02/2024	Morgan Stanley	16	-
CHF	35.220	USD	40.396	03/01/2024	Barclays	1.627	-
CHF	28.608	USD	33.021	03/01/2024	Citibank	1.114	-
CHF	16.010	USD	18.394	03/01/2024	Goldman Sachs	708	-
CHF	40.596	USD	46.510	03/01/2024	HSBC	1.928	-
CHF	6.698.181	USD	7.680.572	03/01/2024	Morgan Stanley	311.531	0,01
CHF	10.009	USD	11.376	03/01/2024	RBC	566	-
CHF	6.000	USD	7.081	03/01/2024	State Street	78	-
CHF	29.606	USD	34.119	03/01/2024	Toronto-Dominion Bank	1.206	-
CHF	13.427	USD	15.761	05/02/2024	Citibank	318	-
CHF	6.844.214	USD	8.184.216	05/02/2024	HSBC	11.670	-
CNH	3.595.828	USD	503.910	03/01/2024	HSBC	747	-
CNH	113.430	USD	15.838	03/01/2024	Merrill Lynch	81	-
CNH	12.797	USD	1.794	03/01/2024	Morgan Stanley	2	-
EUR	4.317.897	USD	4.750.330	03/01/2024	BNP Paribas	29.582	-
EUR	17.258.137	USD	18.919.044	03/01/2024	HSBC	185.713	-
EUR	971.055.252	USD	1.061.018.118	03/01/2024	Morgan Stanley	13.940.055	0,26
EUR	4.809.324	USD	5.264.897	03/01/2024	RBC	59.025	-
EUR	610.723	USD	662.953	03/01/2024	Standard Chartered	13.117	-
EUR	15.381.027	USD	16.731.354	03/01/2024	State Street	295.444	-
EUR	4.391.031	USD	4.795.919	03/01/2024	Toronto-Dominion Bank	64.953	-
EUR	2.021.713	USD	2.229.289	05/02/2024	Barclays	11.891	-
EUR	1.013.430.570	USD	1.122.106.183	05/02/2024	HSBC	1.337.049	0,03
GBP	22.144.140	USD	28.013.088	03/01/2024	BNP Paribas	185.260	0,01
GBP	141.278	USD	178.130	03/01/2024	Citibank	1.774	-
GBP	63.931	USD	80.904	03/01/2024	Goldman Sachs	506	-
GBP	88.807	USD	112.399	03/01/2024	Morgan Stanley	689	-
GBP	145.658	USD	184.583	03/01/2024	RBC	898	-
GBP	99.668	USD	126.323	03/01/2024	Toronto-Dominion Bank	594	-
GBP	46.282	USD	58.761	05/02/2024	Morgan Stanley	186	-
GBP	23.020.049	USD	29.299.184	05/02/2024	Toronto-Dominion Bank	20.260	-
HUF	30.655.443	USD	88.035	03/01/2024	Barclays	668	-
HUF	10.506.723	USD	29.889	03/01/2024	BNP Paribas	513	-
HUF	18.585.201	USD	53.005	03/01/2024	Morgan Stanley	772	-
HUF	1.271.000.962	USD	3.637.022	03/01/2024	State Street	40.683	-
HUF	1.311.500.983	USD	3.773.190	05/02/2024	BNP Paribas	3.577	-
HUF	2.645.147	USD	7.580	05/02/2024	Merrill Lynch	37	-
NZD	3.353.811	USD	2.062.457	03/01/2024	BNP Paribas	61.511	-
NZD	45.220	USD	28.044	03/01/2024	HSBC	594	-
NZD	9.376	USD	5.753	03/01/2024	Merrill Lynch	185	-
NZD	39.591	USD	24.450	03/01/2024	Morgan Stanley	622	-
NZD	20.024	USD	12.443	03/01/2024	RBC	238	-
NZD	69.377	USD	42.723	03/01/2024	State Street	1.214	-
NZD	5.338	USD	3.356	05/02/2024	Barclays	25	-
NZD	2.694.566	USD	1.706.644	05/02/2024	HSBC	44	-
PLN	5.000	USD	1.272	03/01/2024	Barclays	2	-
PLN	5.421	USD	1.371	03/01/2024	Citibank	10	-
PLN	7.310	USD	1.816	03/01/2024	Goldman Sachs	47	-
PLN	48.666	USD	12.185	03/01/2024	HSBC	217	-
PLN	241.496	USD	60.807	03/01/2024	Morgan Stanley	736	-
PLN	4.839.353	USD	1.212.238	03/01/2024	State Street	21.000	-
PLN	11.253	USD	2.864	05/02/2024	BNP Paribas	2	-
PLN	8.149	USD	2.071	05/02/2024	Goldman Sachs	5	-
PLN	4.091.435	USD	1.040.758	05/02/2024	State Street	1.411	-
USD	92.222	AUD	134.495	03/01/2024	Morgan Stanley	544	-
USD	248.206	AUD	362.174	05/02/2024	State Street	1.045	-
USD	529.626	EUR	476.558	02/01/2024	Standard Chartered	2.077	-
USD	8.606	EUR	7.753	03/01/2024	State Street	24	-
USD	1.969	PLN	7.692	03/01/2024	Citibank	9	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**22.338.361**	**0,41**
AUD	362.174	USD	247.939	02/01/2024	State Street	(1.064)	-
AUD	528.546	USD	361.758	05/02/2024	Citibank	(1.059)	-
AUD	658.768	USD	449.785	05/02/2024	HSBC	(217)	-

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
AUD	134.495	USD	92.320	05/02/2024	Morgan Stanley	(536)	-
CAD	17.400	USD	13.167	05/02/2024	State Street	(5)	-
CHF	14.672	USD	17.589	05/02/2024	Morgan Stanley	(20)	-
CNH	10.540	USD	1.481	03/01/2024	BNP Paribas	(2)	-
CNH	8.955	USD	1.260	03/01/2024	Merrill Lynch	(4)	-
CNH	55.017	USD	7.745	03/01/2024	Morgan Stanley	(24)	-
CNH	8.256	USD	1.165	05/02/2024	BNP Paribas	(4)	-
CNH	3.752.941	USD	528.005	05/02/2024	Goldman Sachs	(64)	-
CNH	17.990	USD	2.533	05/02/2024	Merrill Lynch	(2)	-
EUR	2.222.157	USD	2.474.855	05/02/2024	HSBC	(11.473)	-
EUR	476.558	USD	530.350	05/02/2024	Standard Chartered	(2.059)	-
EUR	7.753	USD	8.618	05/02/2024	State Street	(23)	-
GBP	34.052	USD	43.481	03/01/2024	HSBC	(120)	-
GBP	302.514	USD	386.037	03/01/2024	Morgan Stanley	(815)	-
GBP	50.847	USD	65.069	05/02/2024	Barclays	(307)	-
GBP	63.768	USD	81.255	05/02/2024	BNP Paribas	(37)	-
HUF	3.773.141	USD	10.938	03/01/2024	Barclays	(20)	-
HUF	3.615.899	USD	10.414	05/02/2024	BNP Paribas	(1)	-
HUF	2.887.079	USD	8.364	05/02/2024	Morgan Stanley	(50)	-
NZD	5.850	USD	3.710	05/02/2024	Citibank	(5)	-
NZD	6.861	USD	4.346	05/02/2024	HSBC	(1)	-
PLN	12.919	USD	3.310	05/02/2024	BNP Paribas	(20)	-
PLN	7.692	USD	1.968	05/02/2024	Citibank	(9)	-
PLN	8.964	USD	2.301	05/02/2024	HSBC	(17)	-
USD	34.140	AUD	51.988	03/01/2024	Barclays	(1.297)	-
USD	1.187	AUD	1.788	03/01/2024	BNP Paribas	(32)	-
USD	457.500	AUD	683.481	03/01/2024	Citibank	(8.396)	-
USD	19.969	AUD	30.105	03/01/2024	HSBC	(552)	-
USD	1.488.678	AUD	2.250.724	03/01/2024	Morgan Stanley	(45.529)	-
USD	213.314	AUD	320.957	03/01/2024	Standard Chartered	(5.466)	-
USD	200.326	AUD	302.686	03/01/2024	State Street	(6.000)	-
USD	41.257	AUD	60.542	05/02/2024	Morgan Stanley	(60)	-
USD	28.350	CAD	38.446	03/01/2024	BNP Paribas	(718)	-
USD	10.835	CAD	14.720	03/01/2024	Citibank	(294)	-
USD	628.956	CAD	837.866	03/01/2024	Goldman Sachs	(4.543)	-
USD	2.000	CHF	1.744	03/01/2024	Barclays	(80)	-
USD	1.302	CHF	1.143	03/01/2024	HSBC	(62)	-
USD	4.971	CHF	4.364	03/01/2024	RBC	(236)	-
USD	7.767	CHF	6.765	03/01/2024	State Street	(305)	-
USD	7.105	CHF	6.000	05/02/2024	State Street	(79)	-
USD	2.243	CNH	16.101	03/01/2024	Morgan Stanley	(17)	-
USD	3.846	CNH	27.526	03/01/2024	State Street	(17)	-
USD	2.729.254	EUR	2.500.076	03/01/2024	BNP Paribas	(38.329)	-
USD	1.491	EUR	1.362	03/01/2024	Goldman Sachs	(16)	-
USD	660.458	EUR	612.059	03/01/2024	HSBC	(17.091)	-
USD	1.607.637	EUR	1.482.896	03/01/2024	Morgan Stanley	(33.929)	-
USD	1.547.807	EUR	1.408.367	03/01/2024	Standard Chartered	(11.255)	-
USD	1.254.929	EUR	1.162.475	03/01/2024	State Street	(31.931)	-
USD	3.028	EUR	2.745	05/02/2024	Morgan Stanley	(15)	-
USD	857.375	EUR	777.091	05/02/2024	State Street	(4.072)	-
USD	28.281	HUF	9.914.797	03/01/2024	BNP Paribas	(406)	-
USD	30.990	HUF	10.859.356	03/01/2024	Standard Chartered	(432)	-
USD	6.350	HUF	2.246.334	03/01/2024	State Street	(150)	-
USD	8.951	HUF	3.117.127	05/02/2024	Citibank	(25)	-
USD	3.372	NZD	5.529	03/01/2024	Barclays	(129)	-
USD	506.928	NZD	825.752	03/01/2024	BNP Paribas	(16.021)	-
USD	7.108	NZD	11.552	03/01/2024	Morgan Stanley	(208)	-
USD	2.262	PLN	9.087	03/01/2024	Goldman Sachs	(53)	-
USD	6.045	PLN	24.393	03/01/2024	HSBC	(172)	-
USD	254.113	PLN	1.022.329	03/01/2024	State Street	(6.413)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						(252.288)	-
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						22.086.073	0,41

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	100.000	106.829	0,10
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 10/15/2024	EUR	250.000	271.666	0,25
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	150.000	156.450	0,15
			534.945	**0,50**
Belgique				
KBC Group NV, Reg. S 4,25% Perpetual	EUR	200.000	204.558	0,19
			204.558	**0,19**
Canada				
Bank of Nova Scotia (The) 1,05%	USD	390.000	359.182	0,33
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,125% 04/09/2026	EUR	100.000	102.276	0,10
			461.458	**0,43**
Danemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3,244% 20/12/2025	USD	200.000	194.866	0,18
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5% 09/11/2028	EUR	575.000	657.145	0,61
			852.011	**0,79**
Finlande				
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 3,625%	EUR	200.000	220.934	0,21
			220.934	**0,21**
France				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047	EUR	300.000	325.437	0,30
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,75%	EUR	100.000	106.225	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,125%	EUR	200.000	213.972	0,20
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,1% 08/10/2027	EUR	100.000	99.228	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S 0,125%	EUR	200.000	204.497	0,19
BPCE SA, Reg. S 0,01%	EUR	200.000	201.882	0,19
BPCE SA, Reg. S 0,5% 24/02/2027	EUR	400.000	405.692	0,38
BPCE SA, Reg. S, FRN 6%	GBP	100.000	131.149	0,12
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,75% 11/29/2026	EUR	200.000	225.162	0,21
Credit Agricole SA, 144A 4,375% 17/03/2025	USD	250.000	245.819	0,23
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1,625% 05/06/2030	EUR	300.000	321.082	0,30
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,375% 14/06/2031	GBP	200.000	274.952	0,25
Danone SA, Reg. S 1%	EUR	200.000	215.260	0,20
Danone SA, Reg. S, FRN 1% Perpetual	EUR	200.000	203.107	0,19
Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	150.000	151.728	0,14
L'Oreal SA, Reg. S 0,875%	EUR	300.000	317.038	0,29
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 1,125%	EUR	300.000	320.676	0,30
			3.962.906	**3,68**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,875% 23/02/2028	EUR	500.000	520.453	0,48
			520.453	**0,48**
Irlande				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1,5% 27/09/2026	EUR	100.000	106.879	0,10
AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	650.000	663.759	0,62
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	400.000	365.067	0,34
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/15/2027	USD	150.000	146.888	0,14
AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,25% 04/04/2028	EUR	650.000	690.575	0,64
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375%	EUR	225.000	232.509	0,21
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,875%	EUR	300.000	347.524	0,32
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4%	EUR	200.000	227.515	0,21
			2.780.716	**2,58**
Italie				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	200.000	230.881	0,21
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,625%	EUR	600.000	611.486	0,57
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,75%	EUR	175.000	201.011	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1% 11/19/2026	EUR	650.000	674.669	0,63
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029	GBP	300.000	388.572	0,36
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 1,25% 16/06/2026	EUR	150.000	160.346	0,15
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	275.000	318.561	0,29
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,85% 11/15/2027	EUR	450.000	528.018	0,49
			3.113.544	**2,89**
Japon				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 1,412% 17/07/2025	USD	200.000	188.716	0,17
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538%	USD	200.000	182.750	0,17
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027	USD	200.000	182.223	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,902%	USD	280.000	245.428	0,23
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0,75% 09/07/2027	EUR	700.000	718.522	0,67
			1.517.639	**1,41**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 10/12/2027	EUR	100.000	107.265	0,10
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028	GBP	400.000	535.917	0,50
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	100.000	94.895	0,09
Porterbrook Rail Finance Ltd. 7,125% 10/20/2026	GBP	200.000	271.619	0,25
			1.009.696	**0,94**
Luxembourg				
John Deere Bank SA, Reg. S 2,5% 14/09/2026	EUR	400.000	438.105	0,41
Medtronic Global Holdings SCA 4,25%	USD	60.000	59.745	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 0,25% 02/07/2025	EUR	150.000	158.496	0,15
Medtronic Global Holdings SCA 1,125% 07/03/2027	EUR	100.000	104.671	0,10
Segro Capital Sarl, REIT, Reg. S 1,25% 23/03/2026	EUR	100.000	105.877	0,10
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	400.000	443.654	0,41
			1.310.548	**1,22**
Pays-Bas				
ABB Finance BV, Reg. S 3,25%	EUR	300.000	336.177	0,31
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,125% 22/02/2033	EUR	300.000	342.191	0,32
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	200.000	202.827	0,19
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3,913%	EUR	400.000	452.796	0,42
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 5,25% 14/09/2027	GBP	100.000	128.910	0,12
EDP Finance BV, 144A 6,3% 10/11/2027	USD	200.000	209.770	0,19
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2,125% 23/05/2026	EUR	200.000	216.701	0,20
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25% 16/02/2027	EUR	100.000	105.334	0,10
RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027	EUR	600.000	636.435	0,59
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0% 18/11/2025	EUR	450.000	470.222	0,44
Viterra Finance BV, Reg. S 0,375%	EUR	200.000	209.144	0,19
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,375% 15/05/2030	EUR	600.000	699.549	0,65
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	300.000	361.787	0,34
Wolters Kluwer NV, Reg. S 1,5%	EUR	500.000	529.797	0,49

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
WPC Eurobond BV, REIT 2,25% 09/04/2026	EUR	300.000	321.914	0,30
WPC Eurobond BV, REIT 2,125% 15/04/2027	EUR	100.000	105.226	0,10
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 3,5% 01/10/2046	EUR	200.000	218.167	0,20
			5.546.947	**5,15**
Nouvelle-Zélande				
ASB Bank Ltd., Reg. S 4,5%	EUR	300.000	342.971	0,32
			342.971	**0,32**
Norvège				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 2,625% 10/06/2026	GBP	300.000	368.694	0,34
			368.694	**0,34**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1,125%	USD	400.000	373.175	0,35
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026	USD	200.000	200.949	0,19
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 1,125% 11/03/2027	EUR	300.000	315.421	0,29
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% 07/06/2029	EUR	200.000	232.947	0,22
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	100.000	115.296	0,11
Banco Santander SA 3,496%	USD	200.000	195.847	0,18
Banco Santander SA 5,294% 18/08/2027	USD	200.000	200.677	0,19
Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	200.000	213.016	0,20
Banco Santander SA, Reg. S 0,5%	EUR	400.000	406.566	0,38
Banco Santander SA, Reg. S 4,875% 18/10/2031	EUR	100.000	118.036	0,11
Bankinter SA, Reg. S 0,625% 06/10/2027	EUR	200.000	201.677	0,19
Bankinter SA, Reg. S, FRN 4,375% 03/05/2030	EUR	200.000	230.078	0,21
CaixaBank SA, Reg. S 4,625%	EUR	400.000	452.242	0,42
CaixaBank SA, Reg. S 0,5% 09/02/2029	EUR	400.000	391.053	0,36
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028	GBP	200.000	241.028	0,22
Ferrovial Emisiones SA, Reg. S 0,54% 11/12/2028	EUR	400.000	393.710	0,36
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 1,575% Perpetual	EUR	600.000	592.969	0,55
			4.874.687	**4,53**
Suède				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,625% 23/08/2032	GBP	100.000	122.294	0,11
Swedbank AB, Reg. S 4,625% 30/05/2026	EUR	100.000	111.903	0,10
Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027	EUR	150.000	157.644	0,15
Volvo Treasury AB, Reg. S 2%	EUR	400.000	427.904	0,40
			819.745	**0,76**
Suisse				
Credit Suisse AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026	EUR	550.000	640.236	0,59
UBS Group AG 3,75%	USD	500.000	490.108	0,46
			1.130.344	**1,05**
Royaume-Uni				
Anglo American Capital plc, 144A 4% 11/09/2027	USD	200.000	192.183	0,18
AstraZeneca plc, Reg. S 1,25% 12/05/2028	EUR	400.000	417.155	0,39
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	200.000	216.273	0,20
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 11/27/2053	GBP	100.000	133.806	0,12
Barclays plc 3,65%	USD	200.000	195.681	0,18
Barclays plc 4,375% 12/01/2026	USD	400.000	394.021	0,37
Barclays plc, FRN 7,385% 02/11/2028	USD	480.000	513.009	0,48
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	300.000	313.270	0,29
Cadent Finance plc, Reg. S 4,25%	EUR	400.000	463.138	0,43
DWR Cymru Financing UK plc, Reg. S 1,625% 31/03/2026	GBP	100.000	117.849	0,11
HSBC Holdings plc, FRN 2,633% 07/11/2025	USD	820.000	799.539	0,74
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	380.000	385.301	0,36
HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	1.350.000	1.202.025	1,12
Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 2,375% 09/04/2026	EUR	100.000	108.772	0,10
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	850.000	863.917	0,80
Motability Operations Group plc, Reg. S 0,375%	EUR	150.000	157.137	0,15
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	700.000	676.785	0,63
Nationwide Building Society, 144A 3,9% 21/07/2025	USD	200.000	196.218	0,18
Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	220.000	227.526	0,21
Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 22/07/2025	EUR	100.000	105.404	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026	EUR	200.000	228.470	0,21
NatWest Group plc, FRN 3,073% 22/05/2028	USD	510.000	473.610	0,44
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,067%	EUR	350.000	394.778	0,37
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,057% 09/11/2028	GBP	200.000	227.547	0,21
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	700.000	713.011	0,66
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3,625%	GBP	100.000	123.282	0,11
SSE plc, Reg. S 1,375% 04/09/2027	EUR	200.000	209.507	0,19
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018%	USD	430.000	453.907	0,42
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,75% 08/02/2028	USD	200.000	206.088	0,19
Standard Chartered plc, FRN, 144A 1,822% 11/23/2025	USD	200.000	192.622	0,18
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2028	EUR	100.000	94.651	0,09
			10.996.482	**10,21**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 3,2% 14/05/2026	USD	140.000	135.625	0,13
AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026	USD	370.000	354.634	0,33
AbbVie, Inc. 0,75% 11/18/2027	EUR	500.000	511.313	0,47
AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028	USD	150.000	152.352	0,14
Air Lease Corp. 2,3% 01/02/2025	USD	340.000	328.085	0,30
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,95% 15/01/2028	USD	280.000	268.859	0,25
American Tower Corp., REIT 1,3%	USD	120.000	112.279	0,10
American Tower Corp., REIT 5,25%	USD	350.000	355.554	0,33
American Tower Corp., REIT 3,375% 15/10/2026	USD	450.000	431.150	0,40
American Water Capital Corp. 3,75%	USD	250.000	240.664	0,22
Baxter International, Inc. 1,3% 30/05/2025	EUR	700.000	748.901	0,70
Becton Dickinson & Co. 4,693%	USD	140.000	140.560	0,13
Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027	EUR	600.000	607.492	0,56
Bunge Ltd. Finance Corp. 1,63%	USD	60.000	56.705	0,05
Citigroup, Inc., Reg. S 2,125% 10/09/2026	EUR	100.000	106.656	0,10
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1,5% 24/07/2026	EUR	100.000	106.918	0,10
Clorox Co. (The) 3,1%	USD	200.000	189.392	0,18
Corning, Inc. 3,875%	EUR	500.000	559.916	0,52
Corporate Office Properties LP, REIT 2,25%	USD	70.000	65.291	0,06
Crown Castle, Inc., REIT 3,65%	USD	220.000	209.267	0,19
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	320.000	318.922	0,30
CVS Health Corp. 1,3%	USD	250.000	222.020	0,21
CVS Health Corp. 4,3% 25/03/2028	USD	210.000	206.523	0,19
Dell International LLC 6,02% 15/06/2026	USD	100.000	102.313	0,09
Discovery Communications LLC 2,5% 20/09/2024	GBP	100.000	124.538	0,12
Elevance Health, Inc. 3,65% 01/12/2027	USD	240.000	232.006	0,22
Eli Lilly & Co. 1,625% 02/06/2026	EUR	400.000	430.430	0,40
Essex Portfolio LP, REIT 3,625%	USD	100.000	95.487	0,09
Essex Portfolio LP, REIT 1,7% 01/03/2028	USD	310.000	271.170	0,25
Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031	USD	100.000	104.256	0,10
Federal Realty OP LP, REIT 3,2%	USD	230.000	208.420	0,19
Federal Realty OP LP, REIT 5,375%	USD	130.000	131.449	0,12
FedEx Corp. 3,4%	USD	110.000	105.408	0,10
Fiserv, Inc. 3,2%	USD	140.000	134.750	0,13
Fiserv, Inc. 5,375%	USD	70.000	72.024	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125%	EUR	200.000	231.809	0,22
Ford Motor Credit Co. LLC 4,95% 28/05/2027	USD	850.000	829.460	0,77
Freeport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030	USD	99.000	96.769	0,09
Global Payments, Inc. 4,45%	USD	270.000	262.933	0,24

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Global Payments, Inc. 2,15% 15/01/2027	USD	370.000	340.638	0,32
Global Payments, Inc. 4,95% 15/08/2027	USD	170.000	169.860	0,16
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	125.000	113.354	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,5% 01/04/2025	USD	120.000	117.331	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	125.000	133.115	0,12
Haleon US Capital LLC 3,375%	USD	260.000	250.133	0,23
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2026	USD	100.000	100.361	0,09
HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	350.000	353.572	0,33
Healthpeak OP LLC, REIT 3,5% 15/07/2029	USD	66.000	61.561	0,06
Healthpeak OP LLC, REIT 3% 15/01/2030	USD	34.000	30.293	0,03
Ingersoll Rand, Inc. 5,4%	USD	190.000	195.865	0,18
Intercontinental Exchange, Inc. 3,75%	USD	130.000	126.313	0,12
Intercontinental Exchange, Inc. 4% 15/09/2027	USD	230.000	226.299	0,21
Lennar Corp. 4,75% 30/05/2025	USD	100.000	99.381	0,09
McDonald's Corp., Reg. S 1,875% 26/05/2027	EUR	100.000	106.611	0,10
McDonald's Corp., Reg. S 3,625% 11/28/2027	EUR	304.000	343.807	0,32
McKesson Corp. 1,3% 15/08/2026	USD	500.000	458.360	0,43
Mohawk Industries, Inc. 5,85%	USD	305.000	316.268	0,29
Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027	EUR	600.000	672.934	0,62
Oracle Corp. 1,65%	USD	180.000	167.897	0,16
Oracle Corp. 2,8%	USD	170.000	160.333	0,15
Oracle Corp. 2,3% 25/03/2028	USD	185.000	168.513	0,16
Oracle Corp. 3,25% 11/15/2027	USD	260.000	246.618	0,23
Otis Worldwide Corp. 5,25% 16/08/2028	USD	220.000	225.530	0,21
PepsiCo, Inc. 2,625%	EUR	100.000	109.648	0,10
Physicians Realty LP, REIT 4,3%	USD	110.000	107.080	0,10
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,25%	EUR	200.000	199.457	0,19
Prologis LP, REIT 4,875%	USD	460.000	465.482	0,43
Prudential Financial, Inc. 1,5%	USD	160.000	149.186	0,14
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	300.000	352.280	0,33
S&P Global, Inc. 2,95%	USD	350.000	334.109	0,31
Sherwin-Williams Co. (The) 3,45%	USD	270.000	262.564	0,24
Sherwin-Williams Co. (The) 3,45% 01/06/2027	USD	90.000	86.888	0,08
Southern Power Co. 4,15%	USD	550.000	541.895	0,50
State Street Corp. 5,272%	USD	130.000	131.694	0,12
Stryker Corp. 4,85%	USD	255.000	257.811	0,24
Sysco Corp. 5,75%	USD	110.000	114.554	0,11
Thermo Fisher Scientific, Inc. 5%	USD	295.000	302.676	0,28
Thermo Fisher Scientific, Inc. 5%	USD	340.000	344.969	0,32
Toll Brothers Finance Corp. 4,875% 15/03/2027	USD	70.000	69.654	0,06
Toll Brothers Finance Corp. 4,35% 15/02/2028	USD	30.000	29.315	0,03
TWDC Enterprises 18 Corp. 3% 13/02/2026	USD	100.000	96.689	0,09
UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028	USD	470.000	442.751	0,41
UDR, Inc., REIT 4,4% 26/01/2029	USD	95.000	91.606	0,09
Unilever Capital Corp. 4,875%	USD	200.000	205.181	0,19
US Bancorp 3,15%	USD	100.000	95.121	0,09
US Treasury 4,375% 15/12/2026	USD	4.085.000	4.122.659	3,83
Ventas Realty LP, REIT 4,125% 15/01/2026	USD	80.000	78.027	0,07
Verizon Communications, Inc. 2,1% 22/03/2028	USD	730.000	660.197	0,61
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 01/10/2026	USD	90.000	87.962	0,08
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,05%	USD	450.000	434.619	0,40
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,35% 01/12/2028	USD	255.000	262.430	0,24
Zoetis, Inc. 4,5% 13/11/2025	USD	80.000	79.542	0,07
			25.563.293	**23,74**
Total des Obligations			**66.132.571**	**61,42**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**66.132.571**	**61,42**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,34%	USD	180.000	165.384	0,15
			165.384	**0,15**
Canada				
Air Canada Pass-Through Trust 'A', 144A 3,6% 15/09/2028	USD	31.110	29.286	0,03
Bank of Montreal 4,7%	USD	100.000	100.324	0,09
Bank of Montreal 5,717%	USD	740.000	765.968	0,71
Bank of Nova Scotia (The) 5,25%	USD	120.000	121.822	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,615%	USD	420.000	427.748	0,40
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,986%	USD	255.000	266.739	0,25
Nutrien Ltd. 4% 12/15/2026	USD	370.000	361.282	0,34
Royal Bank of Canada 1,15% 14/07/2026	USD	340.000	311.060	0,29
Royal Bank of Canada 1,4% 02/11/2026	USD	330.000	301.840	0,28
Toronto-Dominion Bank (The) 4,693%	USD	350.000	349.369	0,33
Toronto-Dominion Bank (The) 0,75% 06/01/2026	USD	120.000	110.739	0,10
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 6,458%	USD	520.000	521.175	0,48
			3.667.352	**3,41**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025	USD	210.000	202.673	0,19
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	140.000	129.850	0,12
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	100.000	92.521	0,08
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	355.000	362.082	0,34
			787.126	**0,73**
France				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026	USD	200.000	199.320	0,19
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026	USD	200.000	204.209	0,19
BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,675% 30/06/2027	USD	600.000	549.570	0,51
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	450.000	456.509	0,42
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	200.000	198.298	0,18
BPCE SA, 144A 4,875% 01/04/2026	USD	200.000	195.973	0,18
BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	250.000	252.014	0,23
BPCE SA, FRN, 144A 6,612% 10/19/2027	USD	620.000	638.201	0,59
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	500.000	524.227	0,49
Societe Generale SA, 144A 4,677%	USD	200.000	198.137	0,18
Societe Generale SA, 144A 4% 12/01/2027	USD	200.000	191.221	0,18
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,423%	USD	200.000	198.735	0,19
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 2,226%	USD	500.000	480.336	0,45
			4.286.750	**3,98**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	150.000	155.706	0,14
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	150.000	157.848	0,15
			313.554	**0,29**
Irlande				
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026	USD	500.000	505.598	0,47
			505.598	**0,47**
Italie				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	200.000	204.939	0,19
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	200.000	182.911	0,17
			387.850	**0,36**
Japon				
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,226%	USD	200.000	191.170	0,18
			191.170	**0,18**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Pays-Bas				
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649%	USD	250.000	238.273	0,22
			238.273	**0,22**
Norvège				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,605%	USD	200.000	178.270	0,17
			178.270	**0,17**
Espagne				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,208%	USD	200.000	204.095	0,19
			204.095	**0,19**
Organisations supranationales				
Broadcom Corp. 3,875% 15/01/2027	USD	240.000	234.077	0,22
NXP BV 4,4%	USD	520.000	513.417	0,47
			747.494	**0,69**
Suède				
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,25%	USD	250.000	251.951	0,23
			251.951	**0,23**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027	USD	750.000	688.055	0,64
UBS Group AG, FRN, 144A 6,327% 12/22/2027	USD	200.000	206.143	0,19
			894.198	**0,83**
Royaume-Uni				
Royalty Pharma plc 1,75%	USD	250.000	224.333	0,21
			224.333	**0,21**
Etats-Unis d'Amérique				
7-Eleven, Inc., 144A 0,95% 10/02/2026	USD	270.000	249.344	0,23
AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026	USD	200.000	185.074	0,17
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	279.000	279.192	0,26
American Express Co., FRN 5,389%	USD	200.000	202.260	0,19
American Express Co., FRN 5,282% 27/07/2029	USD	290.000	295.961	0,27
Amgen, Inc. 5,15% 02/03/2028	USD	480.000	490.016	0,45
Avangrid, Inc. 3,15% 01/12/2024	USD	200.000	195.591	0,18
Bank of America Corp., FRN 5,933%	USD	1.360.000	1.387.521	1,29
Bank of America Corp., FRN 3,093% 01/10/2025	USD	450.000	441.236	0,41
Bank of America Corp., FRN 2,456% 22/10/2025	USD	200.000	194.761	0,18
Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027	USD	410.000	409.197	0,38
Bank of America Corp., FRN 3,824% 20/01/2028	USD	220.000	211.485	0,20
Bank of America Corp., FRN 2,551% 04/02/2028	USD	330.000	305.664	0,28
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	660.000	681.028	0,63
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,947% 26/04/2027	USD	620.000	619.994	0,58
Baxter International, Inc. 1,915%	USD	670.000	613.641	0,57
Biogen, Inc. 4,05% 15/09/2025	USD	300.000	295.120	0,27
Bristol-Myers Squibb Co. 3,45% 11/15/2027	USD	100.000	96.914	0,09
Broadcom, Inc., 144A 1,95% 15/02/2028	USD	450.000	403.670	0,37
CF Industries, Inc., 144A 4,5% 01/12/2026	USD	380.000	371.651	0,34
Citibank NA 5,488%	USD	585.000	595.528	0,55
Citibank NA 5,864%	USD	250.000	253.885	0,24
Citigroup, Inc., FRN 3,106% 08/04/2026	USD	150.000	145.808	0,14
Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027	USD	950.000	872.820	0,81
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	420.000	406.297	0,38
Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual	USD	179.000	165.804	0,15
CNO Global Funding, 144A 1,75%	USD	150.000	135.603	0,13
Corebridge Financial, Inc. 3,65%	USD	100.000	96.207	0,09
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5,4%	USD	150.000	152.981	0,14
Dell International LLC 4,9% 01/10/2026	USD	100.000	100.134	0,09
Discovery Communications LLC 3,95% 20/03/2028	USD	300.000	285.331	0,26
Equinix, Inc., REIT 2% 15/05/2028	USD	150.000	133.770	0,12
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,3%	USD	390.000	351.580	0,33
Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc., 144A 5,5% 01/05/2025	USD	100.000	98.807	0,09
Fifth Third Bancorp, FRN 1,707% 01/11/2027	USD	200.000	179.930	0,17
Gilead Sciences, Inc. 3,65% 01/03/2026	USD	250.000	244.554	0,23
Gilead Sciences, Inc. 2,95% 01/03/2027	USD	240.000	228.609	0,21
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,093% 09/12/2026	USD	1.130.000	1.040.673	0,97
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	1.450.000	1.314.510	1,22
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	355.000	376.617	0,35
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,95% Perpetual	USD	142.000	136.266	0,13
Great-West Lifeco US Finance 2020 LP, 144A 0,904%	USD	100.000	93.392	0,09
Guardian Life Global Funding, 144A 0,875% 12/10/2025	USD	430.000	397.924	0,37
Hasbro, Inc. 3,55% 11/19/2026	USD	90.000	85.284	0,08
HCA, Inc. 3,125%	USD	370.000	350.694	0,33
Intuit, Inc. 5,125%	USD	290.000	299.643	0,28
Marvell Technology, Inc. 4,875%	USD	200.000	199.453	0,19
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	233.000	240.113	0,22
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 1,875%	USD	450.000	411.248	0,38
Nasdaq, Inc. 5,35% 28/06/2028	USD	260.000	267.384	0,25
Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028	USD	130.000	131.445	0,12
New York Life Global Funding, 144A 3,25%	USD	185.000	177.449	0,16
O'Reilly Automotive, Inc. 3,6%	USD	110.000	105.955	0,10
Pacific Life Global Funding II, 144A 1,6%	USD	170.000	145.808	0,14
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 2,7%	USD	50.000	48.661	0,05
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 6,05%	USD	90.000	93.175	0,09
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,75% 24/05/2026	USD	70.000	70.564	0,07
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 1,2% 11/15/2025	USD	30.000	27.813	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,354%	USD	210.000	212.536	0,20
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,615% 10/20/2027	USD	180.000	186.696	0,17
Protective Life Global Funding, 144A 5,209%	USD	150.000	149.867	0,14
Realty Income Corp., REIT 3,95%	USD	200.000	194.442	0,18
Regency Centers LP, REIT 4,125%	USD	140.000	134.395	0,12
Roche Holdings, Inc. 5,338% 11/13/2028	USD	370.000	383.788	0,36
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027	USD	80.000	77.574	0,07
Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95% 28/03/2028	USD	400.000	402.925	0,37
Truist Financial Corp., FRN 4,873%	USD	200.000	197.050	0,18
United Airlines Pass-Through Trust 'A' 4,15% 11/10/2025	USD	125.633	125.356	0,12
VMware LLC 1,4% 15/08/2026	USD	110.000	100.579	0,09
VMware LLC 3,9% 21/08/2027	USD	390.000	377.444	0,35
Warnermedia Holdings, Inc. 3,755% 15/03/2027	USD	300.000	287.222	0,27
Welltower OP LLC, REIT 4,25% 15/04/2028	USD	310.000	304.150	0,28
Workday, Inc. 3,5%	USD	100.000	96.767	0,09
			21.621.830	**20,08**
Total des Obligations			**34.665.228**	**32,19**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**34.665.228**	**32,19**

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.486.103	1.486.103	1,38
			1.486.103	**1,38**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**1.486.103**	**1,38**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**1.486.103**	**1,38**
Total des Investissements			**102.283.902**	**94,99**
Liquidités			**922.836**	**0,86**
Autres actifs/(passifs)			**4.477.087**	**4,15**
Total de l'Actif net			**107.683.825**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	43,82
Royaume-Uni	10,42
France	7,66
Pays-Bas	5,37
Espagne	4,72
Canada	3,84
Italie	3,25
Irlande	3,05
Luxembourg	2,60
Suisse	1,88
Japon	1,59
Suède	0,99
Jersey	0,94
Danemark	0,79
Allemagne	0,77
Iles Caïmans	0,73
Organisations supranationales	0,70
Australie	0,65
Norvège	0,51
Nouvelle-Zélande	0,32
Finlande	0,20
Belgique	0,19
Total des Investissements	**94,99**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	5,01
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	1.538	USD	1.688	03/01/2024	BNP Paribas	15	-
EUR	207.077	USD	226.493	03/01/2024	Citibank	2.741	-
EUR	1.816	USD	1.988	03/01/2024	Morgan Stanley	21	-
EUR	938	USD	1.012	03/01/2024	State Street	26	-
EUR	971	USD	1.075	05/02/2024	BNP Paribas	1	-
SEK	565.016.875	USD	54.071.781	03/01/2024	BNP Paribas	2.137.898	1,99
SEK	936.149	USD	89.451	03/01/2024	Citibank	3.680	-
SEK	7.708.711	USD	750.315	03/01/2024	Goldman Sachs	16.573	0,01
SEK	5.859.582	USD	572.341	03/01/2024	Merrill Lynch	10.589	0,01
SEK	5.419.905	USD	520.248	03/01/2024	Morgan Stanley	18.941	0,02
SEK	228.490.343	USD	21.909.555	03/01/2024	State Street	821.392	0,77
USD	30.805.379	EUR	27.780.324	05/02/2024	BNP Paribas	9.370	0,01
USD	857.563	SEK	8.511.308	02/01/2024	Citibank	10.830	0,01
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**3.032.077**	**2,82**
EUR	211.369	USD	234.385	05/02/2024	BNP Paribas	(71)	-
SEK	3.955.914	USD	395.723	05/02/2024	BNP Paribas	(1.617)	-
SEK	8.511.308	USD	858.743	05/02/2024	Citibank	(10.808)	(0,01)
SEK	1.421.153	USD	142.527	05/02/2024	Goldman Sachs	(945)	-
SEK	802.513.896	USD	80.268.219	05/02/2024	Morgan Stanley	(318.145)	(0,30)
USD	3.803.965	EUR	3.486.686	03/01/2024	BNP Paribas	(55.796)	(0,06)
USD	19.341.962	EUR	17.684.260	03/01/2024	Citibank	(234.514)	(0,21)
USD	6.712.278	EUR	6.093.618	03/01/2024	RBC	(33.357)	(0,03)
USD	561.418	EUR	515.760	03/01/2024	State Street	(9.529)	(0,01)
USD	853.208	GBP	671.602	03/01/2024	BNP Paribas	(2.011)	-
USD	1.948.071	GBP	1.540.217	03/01/2024	Citibank	(13.241)	(0,01)
USD	278.038	GBP	220.042	03/01/2024	State Street	(2.163)	-
USD	3.096.144	GBP	2.431.862	05/02/2024	BNP Paribas	(1.192)	-
USD	159.207	SEK	1.654.192	03/01/2024	Citibank	(5.357)	(0,01)
USD	1.359	SEK	13.927	03/01/2024	Goldman Sachs	(27)	-
USD	273.875	SEK	2.857.265	03/01/2024	Morgan Stanley	(10.375)	(0,01)
USD	615.975	SEK	6.392.284	03/01/2024	State Street	(19.950)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(719.098)**	**(0,67)**
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						**2.312.979**	**2,15**

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Euro-Bobl, 07/03/2024	(15)	EUR	(1.979.731)	8.129	0,01
Euro-Schatz, 07/03/2024	(36)	EUR	(4.244.936)	9.282	0,01
US 2 Year Note, 28/03/2024	(6)	USD	(1.234.524)	169	-
US 5 Year Note, 28/03/2024	(60)	USD	(6.515.859)	3.419	-
US 10 Year Note, 19/03/2024	(1)	USD	(112.680)	211	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	(5)	USD	(589.023)	7.946	0,01
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**29.156**	**0,03**
Australia 10 Year Bond, 15/03/2024	17	AUD	1.351.928	(6.795)	(0,01)
Canada 10 Year Bond, 19/03/2024	15	CAD	1.402.975	(5.047)	(0,01)
Euro-Bund, 07/03/2024	1	EUR	151.842	(1.217)	-
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2024	5	JPY	517.792	(1.449)	-
Long Gilt, 26/03/2024	2	GBP	261.429	(1.859)	-
Short-Term Euro-BTP, 07/03/2024	29	EUR	3.422.983	(4.976)	-
Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(21.343)**	**(0,02)**
Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**7.813**	**0,01**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
France				
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,75% Perpetual	USD	800.000	717.054	0,06
			717.054	**0,06**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	600.000	554.039	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.639.651	0,15
			2.193.690	**0,20**
Japon				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 6,801% 13/01/2026	USD	3.650.000	3.678.949	0,33
			3.678.949	**0,33**
Nouvelle-Zélande				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., FRN, 144A 5,951% 18/02/2025	USD	1.580.000	1.579.961	0,14
			1.579.961	**0,14**
Espagne				
Banco Santander SA, FRN 6,578% 24/05/2024	USD	400.000	401.289	0,04
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.600.000	1.328.062	0,12
			1.729.351	**0,16**
Suisse				
UBS AG, FRN, 144A 5,79% 09/02/2024	USD	1.800.000	1.800.023	0,16
UBS AG, FRN, 144A 5,88% 09/08/2024	USD	7.200.000	7.212.637	0,65
UBS Group AG, FRN, 144A 4,375% Perpetual	USD	1.700.000	1.346.192	0,12
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	4.230.000	4.231.611	0,38
			14.590.463	**1,31**
Royaume-Uni				
Barclays plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	2.820.000	2.204.897	0,20
Barclays plc, FRN 8% Perpetual	USD	200.000	199.155	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 6,863% 11/03/2025	USD	1.450.000	1.452.485	0,13
NatWest Markets plc, FRN, 144A 5,886% 12/08/2024	USD	1.500.000	1.499.876	0,13
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,089% 15/03/2025	USD	2.470.000	2.443.041	0,22
			7.799.454	**0,70**
Etats-Unis d'Amérique				
HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025	USD	2.310.000	2.307.077	0,21
HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026	USD	1.286.000	1.297.064	0,11
			3.604.141	**0,32**
Total des Obligations			**35.893.063**	**3,22**
Actions				
Royaume-Uni				
Venator Materials plc	USD	5.973.226	54.356	0,00
			54.356	**0,00**
Etats-Unis d'Amérique				
Chesapeake Energy Corp.	USD	2.104	162.766	0,02
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	13.042	33.974	0,00
			196.740	**0,02**
Total des Actions			**251.096**	**0,02**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**36.144.159**	**3,24**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 6,139% 03/07/2025	USD	4.500.000	4.513.412	0,40
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 6,029% 03/10/2025	USD	2.420.000	2.422.192	0,22
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 6,013% 10/01/2025	USD	2.430.000	2.432.805	0,22
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 6,142% 14/03/2025	USD	230.000	230.598	0,02
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 5,963% 12/09/2025	USD	2.430.000	2.433.540	0,22
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 6,153% 13/03/2026	USD	3.550.000	3.558.935	0,32
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 6,641% 15/06/2026	USD	550.000	553.242	0,05
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 6,608% 07/12/2026	USD	1.100.000	1.105.119	0,10
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 6,089% 14/10/2025	USD	1.495.000	1.485.485	0,13
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 6,116% 13/05/2025	USD	2.500.000	2.507.437	0,22
Westpac Banking Corp., FRN 6,144% 17/11/2025	USD	2.750.000	2.756.215	0,25
			23.998.980	**2,15**
Bermudes				
Nabors Industries Ltd., 144A 7,25% 15/01/2026	USD	85.000	81.789	0,01
			81.789	**0,01**
Canada				
Bank of Montreal, FRN 6,117% 08/03/2024	USD	1.260.000	1.260.771	0,11
Bank of Montreal, FRN 5,703% 09/07/2024	USD	2.990.000	2.987.940	0,27
Bank of Montreal, FRN 6,043% 12/12/2024	USD	3.630.000	3.636.678	0,33
Bank of Montreal, FRN 6,468% 07/06/2025	USD	2.500.000	2.506.430	0,22
Bank of Montreal, FRN 6,272% 25/09/2025	USD	2.400.000	2.402.912	0,22
Bank of Montreal, FRN 6,669% 05/06/2026	USD	2.500.000	2.521.221	0,23
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,824% 15/04/2024	USD	2.450.000	2.450.346	0,22
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,747% 31/07/2024	USD	3.950.000	3.949.887	0,35
Bank of Nova Scotia (The), FRN 6,282% 11/04/2025	USD	3.400.000	3.404.888	0,30
Bank of Nova Scotia (The), FRN 6,423% 12/06/2025	USD	3.670.000	3.677.103	0,33
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,885% 02/03/2026	USD	650.000	643.696	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	1.450.000	1.357.331	0,12
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 6,323% 07/04/2025	USD	2.440.000	2.447.297	0,22
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 6,609% 02/10/2026	USD	1.800.000	1.805.395	0,16
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025	USD	101.000	101.959	0,01
Enbridge, Inc., FRN 6,054% 16/02/2024	USD	3.520.000	3.521.081	0,32
National Bank of Canada, FRN 5,852% 06/08/2024	USD	250.000	250.017	0,02
Royal Bank of Canada, FRN 5,727% 29/07/2024	USD	7.880.000	7.873.907	0,71
Royal Bank of Canada, FRN 5,813% 21/01/2025	USD	770.000	768.056	0,07
Royal Bank of Canada, FRN 6,219% 14/04/2025	USD	385.000	385.595	0,03
Royal Bank of Canada, FRN 6,533% 12/01/2026	USD	3.000.000	3.008.900	0,27
Royal Bank of Canada, FRN 5,971% 20/01/2026	USD	2.430.000	2.411.896	0,22
Royal Bank of Canada, FRN 6,011% 27/04/2026	USD	210.000	207.755	0,02
Royal Bank of Canada, FRN 6,526% 20/07/2026	USD	1.220.000	1.220.313	0,11
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,695% 04/03/2024	USD	6.000.000	5.998.569	0,54
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,684% 10/09/2024	USD	2.260.000	2.261.446	0,20
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,793% 10/01/2025	USD	3.838.000	3.826.576	0,34

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 6,428% 06/06/2025	USD	3.160.000	3.171.874	0,28
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 6,458% 17/07/2026	USD	2.450.000	2.455.534	0,22
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,854% 09/03/2026	USD	2.950.000	2.954.139	0,26
			75.469.512	**6,76**
France				
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,748% 05/07/2026	USD	1.875.000	1.896.679	0,17
			1.896.679	**0,17**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 6% Perpetual	USD	600.000	546.033	0,05
			546.033	**0,05**
Japon				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 6,291% 20/02/2026	USD	6.000.000	6.001.752	0,54
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 6,818% 17/04/2026	USD	2.480.000	2.495.970	0,22
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 6,752% 13/07/2026	USD	2.450.000	2.465.735	0,22
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 6,454% 09/03/2026	USD	2.350.000	2.362.885	0,21
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 6,482% 14/09/2026	USD	1.460.000	1.470.441	0,13
			14.796.783	**1,32**
Luxembourg				
Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	295.000	191.637	0,02
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	2.144.000	2.055.611	0,18
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	22.000	19.156	0,00
			2.266.404	**0,20**
Pays-Bas				
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 5,752% 12/01/2024	USD	3.490.000	3.490.145	0,31
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 6,148% 18/07/2025	USD	3.000.000	3.004.453	0,27
ING Groep NV, FRN 3,875% Perpetual	USD	850.000	692.357	0,06
ING Groep NV, FRN 4,25% Perpetual	USD	3.400.000	2.480.303	0,22
			9.667.258	**0,86**
Norvège				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 6,221% 28/03/2025	USD	1.770.000	1.771.145	0,16
			1.771.145	**0,16**
Singapour				
DBS Group Holdings Ltd., FRN, 144A 5,943% 12/09/2025	USD	2.430.000	2.433.086	0,22
			2.433.086	**0,22**
Organisations supranationales				
Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	221.000	221.364	0,02
			221.364	**0,02**
Suède				
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 6,651% 15/06/2026	USD	1.875.000	1.893.510	0,17
Swedbank AB, FRN, 144A 6,781% 15/06/2026	USD	2.500.000	2.528.929	0,23
			4.422.439	**0,40**
Suisse				
Credit Suisse AG, FRN 5,826% 02/02/2024	USD	5.350.000	5.347.709	0,48
UBS AG, FRN 6,264% 11/09/2025	USD	2.430.000	2.436.609	0,22
			7.784.318	**0,70**
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co., FRN 5,939% 14/02/2024	USD	590.000	589.751	0,05
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-CW1 'A2D' 5,99% 25/07/2036	USD	1.474.529	1.159.831	0,10
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-5 '5A1' 5,343% 25/09/2035	USD	839.694	704.800	0,06
Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB 5% 25/11/2042	USD	5.447	5.446	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J11 5,5% 25/11/2042	USD	64.143	47.511	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A31' 5,5% 25/04/2037	USD	307.800	161.743	0,01
Alternative Loan Trust '2A1' 5% 25/05/2053	USD	35.659	34.612	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 '2A1' 5,5% 25/07/2025	USD	50.358	46.595	0,00
Alternative Loan Trust '2A1' 4,75% 25/12/2049	USD	100.064	79.974	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A17' 6% 25/01/2037	USD	243.576	125.842	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-24CB 'A1' 6% 25/08/2036	USD	665.602	384.119	0,03
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-J2 'A1' 5,97% 25/04/2036	USD	756.973	333.455	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2006-28CB 'A17' 6% 25/10/2036	USD	297.051	154.394	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-24CB 'A23' 6% 25/08/2036	USD	1.291.455	745.298	0,07
Alternative Loan Trust, Series 2006-31CB 'A3' 6% 25/11/2036	USD	1.221.516	722.893	0,07
Alternative Loan Trust Resecuritization, FRN, Series 2008-2R '2A1' 4,08% 25/08/2037	USD	115.486	56.017	0,01
American Express Co., FRN 6,155% 03/05/2024	USD	890.000	890.552	0,08
American Express Co., FRN 6,27% 04/03/2025	USD	2.170.000	2.175.449	0,20
American Express Co., FRN 6,116% 13/02/2026	USD	3.680.000	3.673.459	0,33
American Express Co., FRN 6,717% 30/10/2026	USD	3.890.000	3.912.269	0,35
American Home Mortgage Assets Trust, FRN, Series 2006-2 '2A1' 5,85% 25/09/2046	USD	254.340	228.234	0,02
American Home Mortgage Assets Trust, FRN, Series 2007-4 'A4' 6,05% 25/08/2037	USD	622.950	551.234	0,05
American Honda Finance Corp., FRN 5,967% 12/01/2024	USD	440.000	440.023	0,04
American Honda Finance Corp., FRN 6,12% 22/11/2024	USD	3.500.000	3.506.034	0,31
American Honda Finance Corp., FRN 6,053% 10/01/2025	USD	6.120.000	6.126.423	0,55
American Honda Finance Corp., FRN 6,153% 23/04/2025	USD	4.080.000	4.087.401	0,37
American Honda Finance Corp., FRN 6,249% 03/10/2025	USD	2.770.000	2.776.759	0,25
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2005-R3 'M8' 7,6% 25/05/2035	USD	995.000	778.575	0,07
AT&T, Inc., FRN 6,808% 12/06/2024	USD	1.140.000	1.144.140	0,10
Athene Global Funding, FRN, 144A 6,078% 24/05/2024	USD	2.500.000	2.498.592	0,22
Athene Global Funding, FRN, 144A 5,911% 19/08/2024	USD	2.870.000	2.858.877	0,26
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2046	USD	120.258	112.527	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2006-1 '2A1' 5,5% 25/01/2036	USD	94.228	81.198	0,01
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2014-R7 '2A1', 144A 5,61% 26/09/2036	USD	37.636	37.457	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2005-B '3M1' 6,147% 20/04/2035	USD	179.996	178.497	0,02
Banc of America Funding Trust, PO, Series 2005-7 '4A8' 0% 25/11/2035	USD	2.249	1.546	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2015-R4 '5A1', 144A 5,589% 25/10/2036	USD	614.513	611.637	0,06
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-D '5A2' 4,205% 20/05/2036	USD	140.793	123.293	0,01
Banc of America Mortgage Trust, Series 2007-3 '1A1' 6% 25/09/2037	USD	424.747	344.930	0,03
Bank of America Corp., FRN 6,143% 22/04/2025	USD	7.460.000	7.460.175	0,67
Bank of America Corp., FRN 6,424% 05/02/2026	USD	1.800.000	1.798.172	0,16
Bank of America NA, FRN 6,131% 18/08/2025	USD	2.760.000	2.767.321	0,25

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Bank of America NA, FRN 6,371% 18/08/2026	USD	3.050.000	3.063.159	0,27
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	1.325.000	1.213.852	0,11
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	451.000	249.466	0,02
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2005-12 '22A1' 6,881% 25/02/2036	USD	576.634	541.334	0,05
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2004-AC5 'A1' 5,75% 25/10/2034	USD	452.835	423.629	0,04
BMW US Capital LLC, FRN, 144A 5,919% 01/04/2024	USD	2.920.000	2.921.365	0,26
BMW US Capital LLC, FRN, 144A 5,736% 12/08/2024	USD	4.467.000	4.471.516	0,40
BMW US Capital LLC, FRN, 144A 5,976% 11/08/2025	USD	2.170.000	2.176.570	0,20
BNC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1 'A4' 3,942% 25/10/2036	USD	2.872.000	1.681.793	0,15
Carrington Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-NC5 'A3' 5,62% 25/01/2037	USD	2.396.699	2.062.877	0,19
Carrington Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-NC1 'M2' 6,1% 25/01/2036	USD	3.309.000	2.665.950	0,24
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 5,553% 10/01/2024	USD	130.000	129.999	0,01
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 5,669% 17/05/2024	USD	530.000	529.969	0,05
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 5,806% 14/11/2024	USD	3.500.000	3.503.492	0,31
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 5,923% 13/06/2025	USD	2.390.000	2.395.779	0,21
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 5,811% 11/08/2025	USD	1.670.000	1.674.121	0,15
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	70.000	67.950	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	30.000	28.692	0,00
CenterPoint Energy, Inc., FRN 6,006% 13/05/2024	USD	946.000	946.013	0,08
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,829% 18/03/2024	USD	8.663.000	8.661.843	0,78
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2005-S1 '1A15' 6% 25/05/2035	USD	459.491	442.010	0,04
Chesapeake Energy Corp. 5,5% 15/09/2026§	USD	1.690.000	32.955	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-20 '1A36' 5,75% 25/02/2037	USD	304.946	150.722	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-15 'A1' 6,25% 25/10/2036	USD	535.438	262.614	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035	USD	95.116	55.221	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2007-5 'A6' 5,82% 25/05/2037	USD	348.149	140.091	0,01
Citibank NA, FRN 6,195% 29/09/2025	USD	1.800.000	1.802.216	0,16
Citibank NA, FRN 6,4% 04/12/2026	USD	1.100.000	1.102.658	0,10
Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2007-5 '1A9' 6% 25/06/2037	USD	399.693	347.776	0,03
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2014-10 '1A1', 144A 3,824% 25/11/2036	USD	132.010	132.320	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2014-10 '4A1', 144A 5,627% 25/02/2037	USD	557.702	550.440	0,05
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2014-11 '4A1', 144A 5,57% 25/07/2036	USD	32.240	32.075	0,00
Citigroup, Inc., FRN 6,124% 30/10/2024	USD	2.490.000	2.489.736	0,22
Citigroup, Inc., FRN 6,115% 01/05/2025	USD	6.010.000	5.995.894	0,54
Citigroup, Inc., FRN 6,75% 24/05/2025	USD	2.000.000	2.005.288	0,18
Citigroup, Inc., FRN 6,136% 25/01/2026	USD	260.000	258.528	0,02
Citigroup, Inc., FRN 6,906% 01/07/2026	USD	2.200.000	2.207.671	0,20
CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A1 '1A7' 6% 25/01/2037	USD	144.127	127.113	0,01
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	760.000	724.510	0,07
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	2.451.470	2.654.753	0,24
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	1.462.224	1.099.731	0,10
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2006-CB8 'A1' 5,75% 25/10/2036	USD	2.092.722	1.850.016	0,17
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2007-2 '2A3' 5,61% 25/08/2037	USD	137.367	136.374	0,01
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2006-11 '3AV2' 5,79% 25/09/2046	USD	21.830	21.800	0,00
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR2 'A1' 5,77% 25/03/2037	USD	1.166.833	1.043.065	0,09
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 5,97% 25/02/2035	USD	282.650	271.871	0,02
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 3,705% 25/02/2020	USD	17.483	17.438	0,00
DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	2.095.000	1.970.536	0,18
FHLMC, IO 'EI' 3,5% 25/06/2051	USD	3.771.429	665.067	0,06
FHLMC, IO 'MI' 3,5% 25/09/2048	USD	4.917.704	879.028	0,08
Fieldstone Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2006-2 '2A3' 6,01% 25/07/2036	USD	1.102.846	537.091	0,05
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-FF13 'A1' 5,71% 25/10/2036	USD	1.951.294	1.301.466	0,12
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-FF14 'A5' 5,63% 25/10/2036	USD	678.631	666.056	0,06
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-FF8 'M1' 5,845% 25/07/2036	USD	950.876	808.019	0,07
Florida Power & Light Co., FRN 5,833% 12/01/2024	USD	2.990.000	2.989.997	0,27
FNMA, IO 'BI' 3,5% 25/11/2051	USD	10.445.012	1.814.205	0,16
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-1 'M6' 6,24% 25/06/2035	USD	730.000	580.183	0,05
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	119.022	100.981	0,01
Georgia Power Co., FRN 6,181% 08/05/2025	USD	3.500.000	3.508.533	0,31
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,791% 15/03/2024	USD	5.390.000	5.398.839	0,48
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,834% 10/09/2024	USD	4.693.000	4.687.757	0,42
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,863% 21/10/2024	USD	1.820.000	1.817.539	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,072% 24/01/2025	USD	2.190.000	2.189.179	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,811% 15/05/2026	USD	2.200.000	2.214.696	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,494% 10/08/2026	USD	3.670.000	3.670.895	0,33
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2007-7 '1A2' 5,83% 25/07/2037	USD	151.124	136.748	0,01
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2007-5 '1AV1' 5,57% 25/05/2037	USD	2.467.628	785.822	0,07
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2006-1 'A2' 5,91% 25/01/2036	USD	848.607	257.350	0,02
GSAA Home Equity Trust, Series 2007-2 'AF4A' 6,483% 25/03/2037	USD	1.270.950	381.647	0,03
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2005-9 'M5' 6,445% 25/08/2035	USD	426.000	373.918	0,03
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-FM1 'A1' 5,79% 25/04/2036	USD	3.869.015	2.725.040	0,24
GSAMP Trust, FRN, Series 2007-HE1 'A2C' 5,62% 25/03/2047	USD	2.819.286	2.644.157	0,24
GSAMP Trust, FRN, Series 2005-WMC1 'M1' 6,205% 25/09/2035	USD	451.776	439.884	0,04
GSAMP Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M2' 6,565% 25/02/2035	USD	690.656	653.003	0,06
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-2F '2A1' 5,75% 25/02/2036	USD	336.051	300.571	0,03
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-3F '2A7' 5,75% 25/03/2036	USD	156.891	138.298	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-8 '1A2A' 5,8% 19/09/2035	USD	73.201	48.696	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-9 '2A' 7,065% 19/12/2034	USD	149.221	125.865	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 6,09% 19/08/2045	USD	20.982	19.172	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-16 '2A1A' 5,95% 19/01/2036	USD	12.708	12.398	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-9 '2A1A' 5,68% 19/11/2036	USD	794.690	684.910	0,06
Hertz Corp. (The), 144A 6% 15/01/2028§	USD	300.000	27.000	0,00
Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§	USD	1.131.000	28.275	0,00
Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§	USD	195.000	18.525	0,00
HSI Asset Securitization Corp. Trust, FRN, Series 2007-NC1 'A2' 5,75% 25/04/2037	USD	1.238.834	768.987	0,07
HSI Asset Securitization Corp. Trust, FRN, Series 2007-NC1 'A3' 5,83% 25/04/2037	USD	555.045	345.949	0,03
HSI Asset Securitization Corp. Trust, FRN, Series 2007-NC1 'A4' 6,03% 25/04/2037	USD	727.901	457.619	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Hyundai Capital America, FRN, 144A 6,755% 03/11/2025	USD	1.750.000	1.753.481	0,16
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	260.363	222.770	0,02
ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 7,186% 21/12/2065	USD	1.180.000	878.906	0,08
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 5,98% 25/04/2035	USD	1.167.630	1.081.340	0,10
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-5 'A1' 6,11% 25/08/2035	USD	133.787	122.814	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR14 '2A1A' 6,07% 25/07/2035	USD	61.055	48.922	0,00
J.P. Morgan Seasoned Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 'A2', 144A 5,97% 25/05/2033	USD	840.012	810.389	0,07
John Deere Capital Corp., FRN 5,91% 03/03/2026	USD	2.920.000	2.924.727	0,26
John Deere Capital Corp., FRN 6,127% 08/06/2026	USD	2.500.000	2.516.044	0,23
KeyBank NA, FRN 5,722% 14/06/2024	USD	2.250.000	2.231.865	0,20
Lehman Mortgage 5% 25/08/2042	USD	15.685	13.500	0,00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M1' 6,325% 25/07/2034	USD	193.311	189.625	0,02
MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USD	231.000	217.228	0,02
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-5 '3A1' 5,75% 25/08/2035	USD	803.388	413.478	0,04
Mercedes-Benz Finance North America LLC, FRN, 144A 6,24% 30/03/2025	USD	2.050.000	2.063.376	0,19
Mercedes-Benz Finance North America LLC, FRN, 144A 5,936% 01/08/2025	USD	3.270.000	3.275.677	0,29
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-RM2 'A1A' 5,84% 25/05/2037	USD	2.182.525	615.308	0,06
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-MLN1 'A2C' 5,81% 25/07/2037	USD	4.279.295	1.876.587	0,17
Metropolitan Life Global Funding I, FRN, 144A 5,703% 07/01/2024	USD	1.790.000	1.790.013	0,16
Metropolitan Life Global Funding I, FRN, 144A 5,622% 27/09/2024	USD	230.000	229.797	0,02
Morgan Stanley, FRN 6,077% 24/01/2025	USD	2.375.000	2.371.855	0,21
Morgan Stanley, FRN 6,613% 17/04/2025	USD	1.030.000	1.031.292	0,09
Morgan Stanley, FRN 6,38% 18/02/2026	USD	1.940.000	1.940.969	0,17
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2007-HE1 'A1' 5,605% 25/11/2036	USD	701.838	464.618	0,04
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2007-HE7 'A2B' 6,47% 25/07/2037	USD	267.905	261.699	0,02
Morgan Stanley Bank NA, FRN 6,239% 16/07/2025	USD	4.050.000	4.056.026	0,36
Morgan Stanley Bank NA, FRN 6,601% 30/10/2026	USD	2.300.000	2.326.066	0,21
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 '4A' 5,648% 25/04/2034	USD	387.531	382.415	0,03
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 5,778% 18/10/2024	USD	810.000	810.847	0,07
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 6,061% 07/05/2025	USD	3.400.000	3.404.342	0,31
Nationstar Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-A 'M3' 5,77% 25/03/2037	USD	325.000	278.828	0,03
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-5 'AI7' 4,856% 25/11/2033	USD	462	449	0,00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-1 'M6' 6,67% 25/03/2035	USD	695.201	609.167	0,05
Nomura Resecuritization Trust, FRN, Series 2015-2R '4A1', 144A 5,61% 26/12/2036	USD	256.221	249.212	0,02
Northwestern Mutual Global Funding, FRN, 144A 5,652% 25/03/2024	USD	30.000	30.004	0,00
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2006-4 'A2C' 5,77% 25/09/2036	USD	3.439.988	1.434.688	0,13
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2006-5 'A2C' 5,81% 25/11/2036	USD	1.581.141	476.901	0,04
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2006-4 'A2D' 5,97% 25/09/2036	USD	1.548.407	645.764	0,06
PepsiCo, Inc., FRN 5,829% 12/11/2024	USD	2.200.000	2.203.687	0,20
PepsiCo, Inc., FRN 5,756% 13/02/2026	USD	1.970.000	1.970.276	0,18
Principal Life Global Funding II, FRN, 144A 5,903% 12/04/2024	USD	1.080.000	1.079.608	0,10
Public Storage Operating Co., REIT, FRN 5,843% 23/04/2024	USD	648.000	647.992	0,06
Public Storage Operating Co., REIT, FRN 6,042% 25/07/2025	USD	1.225.000	1.228.267	0,11
RALI Series 2003-QS20 Trust, Series 2003-QS20 5% 25/11/2042	USD	1.628	1.064	0,00
RALI Trust, FRN, Series 2005-Q04 '2A1' 6,03% 25/12/2045	USD	66.646	51.224	0,00
RALI Trust, Series 2006-QS18 '3A3' 5,75% 25/12/2036	USD	6.666	3.753	0,00
RAMP Trust, FRN, Series 2005-EFC6 'M4' 6,06% 25/11/2035	USD	460.000	424.303	0,04
RASC Trust, Series 2004-KS5 'AI5' 4,301% 25/06/2034	USD	263.764	258.020	0,02
RFMSI Trust, Series 2006-S10 '1A1' 6% 25/10/2036	USD	515.329	388.185	0,04
RFMSI Trust, FRN, Series 2005-SA2 '2A2' 5,167% 25/06/2035	USD	26.999	25.629	0,00
RFMSI Trust, Series 2006-S12 '3A9' 5,75% 25/12/2036	USD	304.474	242.356	0,02
RFMSI Trust, Series 2006-S9 'A1' 6,25% 25/09/2036	USD	427.220	332.919	0,03
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025§	USD	271.000	191.978	0,02
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026§	USD	503.000	353.185	0,03
Roche Holdings, Inc., FRN, 144A 6,096% 13/11/2026	USD	2.300.000	2.305.842	0,21
Saxon Asset Securities Trust, Series 2002-3 'AF6' 5,407% 25/05/2031	USD	585.515	566.644	0,05
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2005-3 'M4' 1,458% 25/11/2035	USD	620.000	524.596	0,05
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2006-NC3 'A1' 5,75% 25/09/2036	USD	3.102.244	1.928.423	0,17
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2007-NC2 'A2B' 5,75% 25/01/2037	USD	1.096.136	951.742	0,09
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	330.579	238.145	0,02
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	39.279	39.116	0,00
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	290.000	280.892	0,03
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	58.000	58.307	0,01
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2007-OPT3 '2A3' 5,65% 25/08/2037	USD	532.252	517.006	0,05
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2006-NLC1 'A1', 144A 5,59% 25/11/2036	USD	198.342	59.965	0,01
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2006-NLC1 'A2', 144A 5,71% 25/11/2036	USD	2.447.876	740.068	0,07
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2006-NLC1 'A3', 144A 5,81% 25/11/2036	USD	191.000	57.744	0,01
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2006-NLC1 'A4', 144A 5,95% 25/11/2036	USD	1.072.455	324.223	0,03
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FRN, Series 2006-BC5 'A1' 5,75% 25/11/2037	USD	593.191	472.475	0,04
Sprint LLC 7,625% 15/02/2025	USD	1.740.000	1.771.111	0,16
Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026	USD	1.865.000	1.742.886	0,16
Starbucks Corp., FRN 5,776% 14/02/2024	USD	10.875.000	10.875.054	0,97
State Street Corp., FRN 6,28% 03/08/2026	USD	3.070.000	3.069.028	0,28
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2005-HE3 'M2' 6,205% 25/09/2035	USD	828.000	718.017	0,06
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC5 'A4' 5,81% 25/12/2036	USD	129.448	126.379	0,01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-GEL4 'M1', 144A 6,04% 25/10/2036	USD	347.141	337.951	0,03
Tenet Healthcare Corp. 4,875% 01/01/2026	USD	1.070.000	1.056.778	0,09
Terwin Mortgage Trust, FRN, Series 2006-3 '2A2', 144A 5,89% 25/04/2037	USD	336.112	324.162	0,03
Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,91% 22/08/2024	USD	550.000	550.571	0,05
Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,879% 16/10/2024	USD	2.290.000	2.293.007	0,21
Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,772% 13/01/2025	USD	290.000	289.368	0,03
Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,984% 11/09/2025	USD	1.880.000	1.883.605	0,17
Toyota Motor Credit Corp., FRN 6,241% 18/05/2026	USD	2.500.000	2.513.698	0,23
Truist Bank, FRN 5,578% 17/01/2024	USD	1.900.000	1.899.683	0,17
Truist Financial Corp., FRN 5,734% 09/06/2025	USD	3.773.000	3.717.620	0,33

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	95.000	94.617	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-7 '1A2' 5,92% 25/09/2035	USD	127.739	105.231	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-8 '1A8' 5,5% 25/10/2035	USD	52.429	46.551	0,00
Wells Fargo Bank NA, FRN 6,236% 01/08/2025	USD	2.440.000	2.447.339	0,22
Wells Fargo Bank NA, FRN 6,421% 07/08/2026	USD	2.440.000	2.453.191	0,22
Wells Fargo Bank NA, FRN 6,404% 11/12/2026	USD	1.650.000	1.663.583	0,15
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026§	USD	256.000	26.304	0,00
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13,125% 15/11/2027§	USD	105.000	3.675	0,00
			269.583.243	**24,14**
Total des Obligations			**414.939.033**	**37,16**
Certificats de dépôt				
Japon				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,7% 13/02/2024	USD	30.000.000	30.006.336	2,69
			30.006.336	**2,69**
Singapour				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 5,63% 07/02/2024	USD	30.000.000	30.004.830	2,69
			30.004.830	**2,69**
Suède				
Svenska Handelsbanken AB 5,905% 18/06/2024	USD	30.000.000	30.061.827	2,69
			30.061.827	**2,69**
Etats-Unis d'Amérique				
Wells Fargo Bank NA, FRN 5,99% 02/08/2024	USD	30.000.000	30.052.731	2,69
			30.052.731	**2,69**
Total des Certificats de dépôt			**120.125.724**	**10,76**
Billets de trésorerie				
Australie				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 15/05/2024	USD	8.000.000	7.836.293	0,70
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. (The), 144A 0% 11/01/2024	USD	12.000.000	11.975.184	1,07
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. (The), 144A 0% 21/03/2024	USD	10.000.000	9.876.170	0,88
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 5,91% 15/02/2024	USD	25.441.000	25.455.438	2,28
Westpac Banking Corp., 144A 0% 17/01/2024	USD	20.000.000	19.941.693	1,79
			75.084.778	**6,72**
Canada				
Bank of Montreal 0% 16/01/2024	USD	33.000.000	32.905.752	2,95
Federation des caisses Desjardins du Quebec (The), 144A 0% 05/01/2024	USD	20.000.000	19.976.332	1,79
National Bank of Canada, 144A 0% 25/01/2024	USD	10.000.000	9.958.512	0,89
			62.840.596	**5,63**
France				
BNP Paribas SA 0% 15/02/2024	USD	25.000.000	24.813.675	2,22
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0% 08/03/2024	USD	20.000.000	19.790.517	1,77
			44.604.192	**3,99**
Japon				
Mizuho Bank Ltd. 0% 25/01/2024	USD	19.000.000	18.920.615	1,70
MUFG Bank Ltd. 0% 04/01/2024	USD	30.000.000	29.968.798	2,68
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 02/02/2024	USD	28.000.000	27.850.777	2,49
			76.740.190	**6,87**
Pays-Bas				
BNG Bank NV, 144A 0% 31/01/2024	USD	30.000.000	29.847.285	2,67
			29.847.285	**2,67**
Norvège				
DNB Bank ASA, 144A 0% 22/04/2024	USD	5.000.000	4.914.876	0,44
			4.914.876	**0,44**
Singapour				
United Overseas Bank Ltd. 0% 26/01/2024	USD	37.000.000	36.841.001	3,30
			36.841.001	**3,30**
Suède				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 20/02/2024	USD	33.000.000	32.739.541	2,93
			32.739.541	**2,93**
Royaume-Uni				
Lloyds Bank plc 0% 05/03/2024	USD	3.000.000	2.968.949	0,27
Santander UK plc 0% 16/02/2024	USD	25.000.000	24.812.326	2,22
			27.781.275	**2,49**
Etats-Unis d'Amérique				
ABN AMRO Funding USA LLC 0% 02/01/2024	USD	9.000.000	8.993.335	0,81
			8.993.335	**0,81**
Total des Billets de trésorerie			**400.387.069**	**35,85**
Obligations convertibles				
Etats-Unis d'Amérique				
DISH Network Corp. 3,375% 15/08/2026	USD	260.000	139.188	0,01
			139.188	**0,01**
Total des obligations convertibles			**139.188**	**0,01**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**935.591.014**	**83,78**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
ESC CB144A SANCHEZ 8,875% 15/03/2025	USD	1.105.000	0	0,00
ESC GCB144A3C7 ENTER 8,75% 15/10/2026*	USD	1.445.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Obligations			**0**	**0,00**
Obligations convertibles				
Etats-Unis d'Amérique				
Claire's Stores, Inc. 0%*	USD	1.302	2.538.900	0,23
			2.538.900	**0,23**
Total des obligations convertibles			**2.538.900**	**0,23**
Actions				
Iles Caïmans				
Telford Offshore Holdings Ltd.*	USD	83.376	0	0,00
			0	**0,00**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Luxembourg				
Claires Holdings Sarl*	USD	1.544	486.360	0,04
Intelsat SA*	USD	30.063	874.322	0,08
			1.360.682	**0,12**
Etats-Unis d'Amérique				
EP Energy Corp.*	USD	25.212	40.339	0,00
Goodman Private*	USD	92.605	0	0,00
Goodman Private Preference*	USD	110.179	0	0,00
INTERNATIONAL ONCOLOGY CARE, Inc.*	USD	50.366	888.960	0,08
Mallinckrodt plc*	USD	616	23.562	0,00
MYT Holding LLC*	USD	409.073	143.176	0,01
MYT Holding LLC Preference*	USD	705.308	414.721	0,04
NMG Holding Co., Inc.*	USD	680	76.500	0,01
NMG, Inc.*	USD	3.754	422.325	0,04
Vistra Corp. Rights 12/31/2049*	USD	360.159	477.211	0,04
			2.486.794	**0,22**
Total des Actions			**3.847.476**	**0,34**
Warrants				
Royaume-Uni				
Nmg Research Ltd. 24/09/2027*	USD	7.968	109.560	0,01
			109.560	**0,01**
Etats-Unis d'Amérique				
Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	151	1.585	0,00
			1.585	**0,00**
Total des warrants			**111.145**	**0,01**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**6.497.521**	**0,58**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - AIF				
Etats-Unis d'Amérique				
Eaton Vance Senior Income Trust	USD	1	4	0,00
			4	**0,00**
Total des fonds de placement collectifs - AIF			**4**	**0,00**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**4**	**0,00**
Total des Investissements			**978.232.698**	**87,60**
Liquidités			**123.075.828**	**11,02**
Autres actifs/(passifs)			**15.453.403**	**1,38**
Total de l'Actif net			**1.116.761.929**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	28,44
Canada	12,39
Japon	11,21
Australie	8,87
Singapour	6,21
Suède	6,02
France	4,22
Pays-Bas	3,53
Royaume-Uni	3,20
Suisse	2,01
Norvège	0,60
Luxembourg	0,32
Allemagne	0,25
Espagne	0,16
Nouvelle-Zélande	0,14
Organisations supranationales	0,02
Bermudes	0,01
Iles Caïmans	-
Total des Investissements	**87,60**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	12,40
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 6,00%, 25/01/2054	USD	11.000.000	11.178.384	54.013	1,00
Total des positions longues sur contrats à déclarer				**11.178.384**	**54.013**	**1,00**
Contrats nets à déclarer				**11.178.384**	**54.013**	**1,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
CHF	23.789.821	USD	27.288.794	29/01/2024	BNP Paribas	1.178.307	0,11
CHF	79.794	USD	94.258	29/01/2024	Morgan Stanley	1.224	-
EUR	444.633.345	USD	480.475.363	29/01/2024	BNP Paribas	12.282.335	1,10
EUR	713.178	USD	784.315	29/01/2024	HSBC	6.054	-
EUR	5.916	USD	6.496	29/01/2024	Morgan Stanley	60	-
EUR	6.731	USD	7.412	29/01/2024	Standard Chartered	47	-
GBP	83.712.430	USD	105.131.755	29/01/2024	Barclays	1.484.327	0,13
GBP	169.574	USD	215.406	29/01/2024	Morgan Stanley	564	-
GBP	280.059	USD	354.284	29/01/2024	State Street	2.399	-
JPY	125.450.000	USD	874.345	19/01/2024	Goldman Sachs	14.545	-
JPY	120.590.000	USD	818.824	19/01/2024	HSBC	35.629	-
JPY	883.030.000	USD	5.996.527	19/01/2024	Standard Chartered	260.276	0,02
SEK	41.510.745	USD	3.965.983	29/01/2024	RBC	168.310	0,02
SGD	46.042	USD	34.700	29/01/2024	Barclays	230	-
SGD	28.630.672	USD	21.365.488	29/01/2024	HSBC	355.620	0,03
SGD	30.000	USD	22.742	29/01/2024	RBC	18	-
USD	194.455	EUR	174.784	29/01/2024	Morgan Stanley	754	-
USD	105.161	EUR	94.636	29/01/2024	State Street	283	-
USD	34.745	GBP	27.185	02/01/2024	BNP Paribas	127	-
USD	178.304	GBP	139.709	03/01/2024	BNP Paribas	398	-
USD	11.739	GBP	9.209	29/01/2024	Citibank	11	-
USD	10.074	SEK	100.716	29/01/2024	Barclays	43	-
USD	17.135	SEK	169.864	29/01/2024	BNP Paribas	217	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**15.791.778**	**1,41**
EUR	174.784	USD	194.246	02/01/2024	Morgan Stanley	(760)	-
EUR	94.636	USD	105.053	03/01/2024	State Street	(292)	-
EUR	794.807	USD	881.168	29/01/2024	HSBC	(336)	-
GBP	166.894	USD	213.078	29/01/2024	BNP Paribas	(522)	-
GBP	358.051	USD	456.744	29/01/2024	RBC	(730)	-
SEK	169.864	USD	17.116	02/01/2024	BNP Paribas	(218)	-
SEK	58.633	USD	5.909	29/01/2024	BNP Paribas	(69)	-
SGD	44.919	USD	34.143	29/01/2024	Goldman Sachs	(65)	-
USD	88.770	CHF	77.441	29/01/2024	HSBC	(3.897)	-
USD	10.452	CHF	8.986	29/01/2024	State Street	(301)	-
USD	2.518.154	EUR	2.363.534	03/01/2024	BNP Paribas	(98.279)	(0,01)
USD	71.290	EUR	65.225	29/01/2024	Citibank	(994)	-
USD	746.823	EUR	691.204	29/01/2024	Morgan Stanley	(19.193)	-
USD	1.192	EUR	1.087	29/01/2024	RBC	(13)	-
USD	10.434.586	EUR	9.490.531	29/01/2024	State Street	(83.141)	(0,01)
USD	2.625.099	EUR	2.363.534	02/04/2024	State Street	(991)	-
USD	122.571	GBP	97.822	29/01/2024	Morgan Stanley	(2.016)	-
USD	116.202	GBP	92.327	29/01/2024	State Street	(1.385)	-
USD	877.390	JPY	125.450.000	19/01/2024	BNP Paribas	(11.499)	-
USD	876.095	JPY	125.450.000	19/01/2024	HSBC	(12.795)	-
USD	18.520	SEK	188.682	29/01/2024	Barclays	(272)	-
USD	21.241	SEK	215.374	29/01/2024	BNP Paribas	(209)	-
USD	744.976	SEK	7.545.678	29/01/2024	State Street	(6.541)	-
USD	22.716	SGD	30.000	02/01/2024	RBC	(15)	-
USD	33.517	SGD	44.971	29/01/2024	Merrill Lynch	(601)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(245.134)**	**(0,02)**
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						**15.546.644**	**1,39**

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
US 2 Year Note, 28/03/2024	970	USD	199.581.289	1.143.523	0,10
US 5 Year Note, 28/03/2024	236	USD	25.629.047	35.984	-
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**1.179.507**	**0,10**
30 Day Federal Funds, 28/03/2024	(880)	USD	(347.563.636)	(61.880)	-
US 10 Year Note, 19/03/2024	(716)	USD	(80.678.657)	(846.593)	(0,08)
US Ultra Bond, 19/03/2024	(64)	USD	(8.543.000)	(27.844)	-
Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(936.317)**	**(0,08)**
Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**243.190**	**0,02**

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
9.340.000	USD	Credit Suisse	ABX.HE.AAA.06-2	Achat	(0,11)%	25/05/2046	168.098	0,02
8.420.000	USD	Bank of America	ABX.HE.AAA.06-2	Achat	(0,11)%	25/05/2046	151.541	0,01
6.180.000	USD	Barclays	ABX.HE.AAA.06-2	Achat	(0,11)%	25/05/2046	111.225	0,01
6.750.000	USD	Citibank	CMBX.NA.BBB-	Achat	(5,00)%	17/02/2051	1.173	-
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							**432.037**	**0,04**
17.850.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.41-V2	Achat	(5,00)%	20/12/2028	(1.061.473)	(0,10)
72.870.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.41-V1	Achat	(1,00)%	20/12/2028	(1.452.257)	(0,13)
20.250.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.MAIN.40-V1	Achat	(1,00)%	20/12/2028	(432.770)	(0,04)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							**(2.946.500)**	**(0,27)**
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							**(2.514.463)**	**(0,23)**

JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2023

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/06/2054	AUD	245.000	180.279	0,64
			180.279	**0,64**
Brésil				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	1.220	264.921	0,95
			264.921	**0,95**
Iles Caïmans				
Vale Overseas Ltd. 6,125% 12/06/2033	USD	20.000	20.820	0,07
			20.820	**0,07**
République tchèque				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	2.020.000	95.600	0,34
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	2.020.000	99.359	0,35
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	1.680.000	60.665	0,22
			255.624	**0,91**
République dominicaine				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041	USD	150.000	129.975	0,46
			129.975	**0,46**
France				
Altice France SA, Reg. S 2,125% 15/02/2025	EUR	100.000	107.049	0,38
Orange SA, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	100.000	107.877	0,39
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	100.000	93.764	0,33
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	102.399	0,37
			411.089	**1,47**
Allemagne				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	100.000	107.385	0,38
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	90.000	86.537	0,31
			193.922	**0,69**
Hongrie				
Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033	EUR	31.000	36.754	0,13
			36.754	**0,13**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	160.000	139.258	0,50
eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	100.000	107.982	0,38
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3,2% 23/09/2026	USD	133.000	127.892	0,46
			375.132	**1,34**
Israël				
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030	USD	52.000	47.658	0,17
			47.658	**0,17**
Italie				
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	100.000	101.598	0,36
Eni SpA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	100.000	106.506	0,38
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030	EUR	100.000	118.816	0,43
			326.920	**1,17**
Côte d'Ivoire				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	100.000	92.914	0,33
			92.914	**0,33**
Japon				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,474% 08/07/2025	USD	200.000	189.233	0,68
			189.233	**0,68**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	100.000	94.896	0,34
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	100.000	137.785	0,49
			232.681	**0,83**
Luxembourg				
Birkenstock Financing Sarl, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	100.000	110.427	0,40
Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039	EUR	100.000	84.756	0,30
			195.183	**0,70**
Mexique				
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	62.100	342.903	1,22
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	22.600	121.198	0,43
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	28.000	154.138	0,55
Mexico Government Bond 4,75% 27/04/2032	USD	200.000	193.004	0,69
			811.243	**2,89**
Pays-Bas				
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual	EUR	100.000	104.443	0,37
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,376% Perpetual	EUR	100.000	96.445	0,34
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	100.000	105.962	0,38
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	100.000	114.983	0,41
			421.833	**1,50**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	200.000	178.350	0,64
			178.350	**0,64**
Portugal				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	100.000	99.747	0,36
			99.747	**0,36**
Roumanie				
Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	93.000	86.670	0,31
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	10.000	11.233	0,04
			97.903	**0,35**
Afrique du Sud				
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	820.000	39.178	0,14
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	3.540.000	163.255	0,58
			202.433	**0,72**
Espagne				
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	100.000	115.296	0,41
Banco Santander SA 5,147% 18/08/2025	USD	200.000	198.896	0,71
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	100.000	108.347	0,39
			422.539	**1,51**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Organisations supranationales				
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	150.000	108.902	0,39
			108.902	**0,39**
Suisse				
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	100.000	127.699	0,46
			127.699	**0,46**
Royaume-Uni				
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	70.000	66.482	0,24
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	107.184	0,38
HSBC Holdings plc, FRN 2,251% 22/11/2027	USD	200.000	183.525	0,65
International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	100.000	103.241	0,37
NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	200.000	201.234	0,72
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	100.000	100.744	0,36
UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/10/2053	GBP	190.000	225.311	0,80
			987.721	**3,52**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026	USD	70.000	67.093	0,24
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	109.000	97.596	0,35
Air Lease Corp. 3,25% 01/10/2029	USD	30.000	27.108	0,10
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	8.000	8.047	0,03
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	2.000	1.879	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	8.000	8.002	0,03
BP Capital Markets America, Inc. 2,721% 12/01/2032	USD	40.000	34.890	0,12
BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033	USD	50.000	50.348	0,18
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	99.000	86.902	0,31
CenterPoint Energy, Inc. 2,95% 01/03/2030	USD	34.000	30.118	0,11
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	24.000	22.081	0,08
Constellation Brands, Inc. 5% 02/02/2026	USD	10.000	9.961	0,04
Constellation Brands, Inc. 2,25% 01/08/2031	USD	58.000	48.808	0,17
Crown Castle, Inc., REIT 2,5% 15/07/2031	USD	42.000	35.061	0,12
CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033	USD	27.000	27.581	0,10
CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040	USD	26.000	18.623	0,07
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	5.000	4.947	0,02
Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051	USD	46.000	32.016	0,11
Duke Energy Ohio, Inc. 5,25% 01/04/2033	USD	5.000	5.158	0,02
Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053	USD	2.000	2.106	0,01
Edison International 3,55% 15/11/2024	USD	60.000	58.909	0,21
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	11.000	10.540	0,04
Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031	USD	60.000	49.198	0,18
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	20.000	16.120	0,06
Freeport-McMoRan, Inc. 5,4% 14/11/2034	USD	33.000	33.217	0,12
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	5.000	5.092	0,02
Global Payments, Inc. 4,8% 01/04/2026	USD	64.000	63.440	0,23
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	21.000	17.991	0,06
HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025	USD	37.000	36.953	0,13
HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026	USD	61.000	61.525	0,22
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	120.000	118.365	0,42
HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	20.000	20.204	0,07
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	7.000	6.757	0,02
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	10.000	9.339	0,03
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	16.000	11.327	0,04
Kilroy Realty LP, REIT 2,5% 15/11/2032	USD	13.000	9.865	0,03
Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033	USD	30.000	29.888	0,11
Lowe's Cos., Inc. 4,8% 01/04/2026	USD	20.000	20.013	0,07
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	50.000	51.712	0,18
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	10.000	9.929	0,04
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	10.000	8.568	0,03
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	14.000	10.418	0,04
Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052	USD	17.000	20.035	0,07
Oracle Corp. 5,55% 06/02/2053	USD	31.000	31.135	0,11
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	100.000	101.964	0,36
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	20.000	20.766	0,07
Pacific Gas and Electric Co. 4,25% 15/03/2046	USD	30.000	23.216	0,08
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	8.000	7.811	0,03
PPL Capital Funding, Inc., FRN 8,275% 30/03/2067	USD	22.000	20.539	0,07
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	5.000	4.977	0,02
Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050	USD	15.000	11.675	0,04
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	50.000	40.912	0,15
Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030	USD	10.000	9.782	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 5,35% 15/02/2033	USD	32.000	33.842	0,12
US Treasury 3,625% 15/02/2053	USD	7.000	6.492	0,02
Welltower OP LLC, REIT 2,7% 15/02/2027	USD	14.000	13.132	0,05
			1.623.973	**5,79**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	76.000	76.437	0,27
			76.437	**0,27**
Total des Obligations			**8.111.885**	**28,94**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**8.111.885**	**28,94**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Canada				
1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030	USD	9.000	8.122	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	12.000	11.142	0,04
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	27.000	26.607	0,09
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	60.000	62.058	0,22
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	11.000	10.169	0,04
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	12.000	11.201	0,04
Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027	USD	12.000	11.830	0,04
			141.129	**0,50**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025	USD	20.000	19.302	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,5% 15/01/2026	USD	15.000	14.905	0,05
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026	USD	90.000	86.899	0,31
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	5.000	5.100	0,02
Seagate HDD Cayman, 144A 8,25% 15/12/2029	USD	2.000	2.159	0,01
Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	10.000	9.259	0,03
			137.624	**0,49**
Israël				
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	54.000	47.590	0,17
			47.590	**0,17**
Italie				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	200.000	204.940	0,73
			204.940	**0,73**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	5.000	5.299	0,02
			5.299	**0,02**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027	USD	4.000	4.343	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029	USD	4.000	4.254	0,01
			8.597	**0,03**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Luxembourg				
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	10.000	9.588	0,04
			9.588	**0,04**
Mexique				
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	55.000	53.535	0,19
			53.535	**0,19**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026	USD	200.000	195.686	0,70
EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024	USD	200.000	197.574	0,70
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	5.000	4.599	0,02
			397.859	**1,42**
Norvège				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,856% 30/09/2025	USD	200.000	193.157	0,69
DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026	USD	200.000	185.547	0,66
			378.704	**1,35**
Organisations supranationales				
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	9.000	9.060	0,03
JBS USA LUX SA, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	30.000	31.610	0,11
JBS USA LUX SA, 144A 7,25% 15/11/2053	USD	30.000	32.627	0,12
JBS USA LUX SA 4,375% 02/02/2052	USD	10.000	7.460	0,03
NXP BV 2,5% 11/05/2031	USD	85.000	72.280	0,26
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	15.000	15.051	0,05
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	5.000	4.240	0,02
			172.328	**0,62**
Etats-Unis d'Amérique				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	6.000	5.783	0,02
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	13.000	11.749	0,04
Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	5.000	5.220	0,02
AES Corp. (The), 144A 3,3% 15/07/2025	USD	70.000	67.471	0,24
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	10.000	10.007	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	10.000	9.996	0,04
American Express Co., FRN 3,55% Perpetual	USD	26.000	22.241	0,08
Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2033	USD	35.000	35.890	0,13
Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	10.000	9.139	0,03
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	8.000	7.695	0,03
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	7.000	7.185	0,03
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	7.000	6.805	0,02
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	10.000	9.078	0,03
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	50.000	36.464	0,13
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	5.000	4.533	0,02
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	11.000	10.574	0,04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	12.000	11.118	0,04
Bank of America Corp., FRN 3,841% 25/04/2025	USD	30.000	29.814	0,11
Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027	USD	20.000	19.961	0,07
Bank of America Corp., FRN 3,559% 23/04/2027	USD	90.000	86.626	0,31
Bank of America Corp., FRN 2,551% 04/02/2028	USD	15.000	13.894	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	25.000	25.149	0,09
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	30.000	30.956	0,11
Bank of America Corp., FRN 3,974% 07/02/2030	USD	69.000	65.340	0,23
Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	50.000	45.347	0,16
Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034	USD	30.000	31.411	0,11
Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	45.000	37.764	0,13
BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,909% 15/07/2035	USD	100.000	99.300	0,35
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	11.000	10.322	0,04
Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034	USD	95.000	82.685	0,29
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	10.000	9.035	0,03
Capital One Financial Corp., FRN 3,95% Perpetual	USD	24.000	19.297	0,07
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	5.000	4.381	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	83.000	80.569	0,29
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	23.000	21.851	0,08
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	23.000	20.652	0,07
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	8.000	7.948	0,03
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	12.000	11.338	0,04
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	10.000	9.100	0,03
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	25.000	24.768	0,09
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	54.000	46.887	0,17
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	66.000	43.121	0,15
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	26.000	17.610	0,06
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	5.000	4.761	0,02
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,95% 30/06/2033	USD	35.000	36.008	0,13
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	60.000	57.552	0,21
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	9.000	9.097	0,03
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	5.000	4.594	0,02
Citigroup, Inc., FRN 2,014% 25/01/2026	USD	97.000	93.228	0,33
Citigroup, Inc., FRN 3,106% 08/04/2026	USD	30.000	29.162	0,10
Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	46.000	46.350	0,17
Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027	USD	116.000	106.576	0,38
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	54.000	51.698	0,18
Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual	USD	60.000	53.351	0,19
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	5.000	5.226	0,02
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	10.000	9.424	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	10.000	9.533	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	10.000	10.369	0,04
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	12.000	11.473	0,04
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	5.000	4.169	0,01
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	60.000	62.078	0,22
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	15.000	15.723	0,06
Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053	USD	75.000	78.025	0,28
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	5.000	2.592	0,01
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	5.000	3.363	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	8.000	6.714	0,02
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	8.000	7.336	0,03
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	2.000	1.810	0,01
Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	24.000	24.091	0,09
Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	20.000	22.661	0,08
Coty, Inc., 144A 6,5% 15/04/2026	USD	2.000	1.999	0,01
Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029	USD	7.000	6.689	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	5.000	5.237	0,02
CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024	USD	5.000	4.880	0,02
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	10.000	8.794	0,03
Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031	USD	40.000	35.567	0,13
Discovery Communications LLC 4,65% 15/05/2050	USD	12.000	9.675	0,03
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	30.000	31.390	0,11
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	5.000	4.508	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Duke Energy Progress LLC 3,4% 01/04/2032	USD	30.000	27.151	0,10
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	30.000	24.042	0,09
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	10.000	9.112	0,03
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	7.000	6.445	0,02
Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	2.000	2.050	0,01
Enel Finance America LLC, 144A 7,1% 14/10/2027	USD	200.000	213.611	0,76
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	17.000	15.840	0,06
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	15.000	14.263	0,05
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	10.000	9.461	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	5.000	5.150	0,02
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	35.000	31.707	0,11
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049	USD	20.000	17.404	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	5.000	4.830	0,02
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	10.000	9.503	0,03
Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	40.000	43.476	0,15
Glencore Funding LLC, 144A 5,4% 08/05/2028	USD	40.000	40.732	0,15
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	50.000	53.726	0,19
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	242.125	236.509	0,84
GNMA 5% 20/09/2052	USD	639.725	636.450	2,27
GNMA 4% 20/10/2052	USD	493.451	471.705	1,68
GNMA 5,5% 20/11/2052	USD	634.869	639.349	2,28
GNMA 6% 20/11/2052	USD	281.136	285.762	1,02
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	10.000	9.108	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,839% 10/09/2024	USD	50.000	49.925	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027	USD	86.000	79.287	0,28
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	111.000	93.251	0,33
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	34.000	28.353	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,102% 24/02/2033	USD	120.000	103.088	0,37
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual	USD	45.000	40.128	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,5% Perpetual	USD	40.000	41.834	0,15
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	10.000	9.436	0,03
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	8.000	7.553	0,03
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	12.000	11.775	0,04
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	48.000	41.003	0,15
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	12.000	11.859	0,04
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	10.000	8.975	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	5.000	4.643	0,02
Hyundai Capital America, 144A 3,5% 02/11/2026	USD	70.000	66.573	0,24
Hyundai Capital America, 144A 6,5% 16/01/2029	USD	10.000	10.558	0,04
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	5.000	3.978	0,01
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	5.000	4.278	0,01
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	7.000	4.616	0,02
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	10.000	9.475	0,03
Intuit, Inc. 5,5% 15/09/2053	USD	5.000	5.468	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	11.000	10.419	0,04
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	84.000	73.949	0,26
Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049	USD	20.000	19.009	0,07
LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026	USD	5.000	4.868	0,02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	10.000	9.634	0,03
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	10.000	6.463	0,02
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	8.000	7.298	0,03
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/08/2026	USD	10.000	10.210	0,04
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	10.000	9.465	0,03
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	10.000	9.208	0,03
Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025	USD	30.000	28.872	0,10
Morgan Stanley, FRN 3,591% 22/07/2028	USD	160.000	152.786	0,54
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	60.000	60.273	0,21
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	10.000	10.056	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	70.000	71.297	0,25
Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	50.000	43.723	0,16
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	30.000	30.483	0,11
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	15.000	15.230	0,05
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	5.000	4.540	0,02
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	5.000	5.317	0,02
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	9.000	8.516	0,03
Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029	USD	50.000	51.694	0,18
Newell Brands, Inc. 6,375% 01/04/2036	USD	8.000	7.327	0,03
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	13.000	11.998	0,04
NGL Energy Operating LLC, 144A 7,5% 01/02/2026	USD	5.000	5.052	0,02
NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026	USD	5.000	4.812	0,02
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A', 144A 3,104% 25/07/2026	USD	36.883	34.282	0,12
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	11.000	10.212	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	9.000	8.087	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	40.000	42.083	0,15
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	10.000	9.167	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual	USD	30.000	24.107	0,09
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 8,857% 25/08/2025	USD	65.385	65.469	0,23
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	10.000	9.675	0,03
Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027	USD	8.000	7.838	0,03
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	10.000	9.721	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	10.000	9.267	0,03
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	5.000	5.176	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	9.000	8.692	0,03
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	5.000	5.118	0,02
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	5.000	5.355	0,02
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030	USD	29.000	28.337	0,10
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	10.000	8.987	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	8.000	7.130	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	7.000	5.943	0,02
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	9.000	7.879	0,03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	13.000	12.096	0,04
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	5.000	4.843	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	5.000	4.891	0,02
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	5.000	5.477	0,02
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	12.000	11.188	0,04
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	10.000	9.888	0,03
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	14.000	12.881	0,05
Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026	USD	10.000	9.345	0,03
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027	USD	20.000	19.393	0,07
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	11.000	10.407	0,04
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	8.000	7.232	0,03
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,75% 15/05/2031	USD	5.000	5.119	0,02
Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	7.000	7.031	0,02
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	17.000	15.841	0,06
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	5.000	4.762	0,02
Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053	USD	10.000	10.287	0,04
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/02/2026	USD	95.000	90.063	0,32

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
T-Mobile USA, Inc. 3,75% 15/04/2027	USD	80.000	77.626	0,28
Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 3,85% 01/06/2025	USD	39.000	38.226	0,14
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	8.000	8.027	0,03
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	5.000	5.194	0,02
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	20.000	19.428	0,07
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	20.000	20.428	0,07
UMBS 2,5% 01/06/2040	USD	214.500	191.343	0,68
UMBS 4,5% 01/08/2048	USD	384.290	384.008	1,37
UMBS 4% 01/03/2049	USD	276.739	266.393	0,95
UMBS 4% 01/05/2049	USD	274.201	264.462	0,94
UMBS 4,5% 01/11/2049	USD	388.548	385.023	1,37
UMBS 3% 01/04/2050	USD	227.947	205.312	0,73
UMBS 3% 01/04/2050	USD	304.540	273.239	0,97
UMBS 2,5% 01/06/2050	USD	474.602	408.168	1,46
UMBS 3% 01/08/2050	USD	299.786	271.759	0,97
UMBS 4% 01/05/2051	USD	281.033	268.963	0,96
UMBS 4,5% 01/08/2052	USD	237.099	230.169	0,82
UMBS 5% 01/10/2052	USD	636.485	631.152	2,25
UMBS 5,5% 01/12/2052	USD	625.733	630.304	2,25
UMBS 6% 01/12/2052	USD	279.738	284.997	1,02
UMBS MA3148 3,5% 01/10/2047	USD	1.066.725	995.698	3,55
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	3.000	3.030	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	2.000	2.128	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	2.000	2.091	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027	USD	15.000	14.165	0,05
Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029	USD	6.000	5.864	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	70.000	66.314	0,24
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	11.000	10.211	0,04
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	10.000	9.094	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 3,755% 15/03/2027	USD	40.000	38.296	0,14
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	42.000	38.463	0,14
Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	15.000	13.283	0,05
Warnermedia Holdings, Inc. 5,141% 15/03/2052	USD	19.000	16.400	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 4,54% 15/08/2026	USD	30.000	29.666	0,11
Wells Fargo & Co., FRN 3,584% 22/05/2028	USD	90.000	85.776	0,31
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	55.000	56.168	0,20
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	5.000	5.097	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 3,9% Perpetual	USD	46.000	42.561	0,15
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	10.000	10.310	0,04
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025	USD	11.000	10.951	0,04
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	6.000	5.671	0,02
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	5.000	5.191	0,02
			13.041.636	**46,53**
Total des Obligations			**14.598.829**	**52,09**
Obligations convertibles				
Iles Caïmans				
Seagate HDD Cayman, 144A 3,5% 01/06/2028	USD	38.000	46.390	0,17
			46.390	**0,17**
Israël				
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	25.000	23.854	0,08
			23.854	**0,08**
Etats-Unis d'Amérique				
Advanced Energy Industries, Inc., 144A 2,5% 15/09/2028	USD	16.000	17.068	0,06
Air Transport Services Group, Inc., 144A 3,875% 15/08/2029	USD	5.000	4.458	0,02
Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026	USD	20.000	17.867	0,06
BigCommerce Holdings, Inc. 0,25% 01/10/2026	USD	40.000	31.601	0,11
Block, Inc. 0,125% 01/03/2025	USD	20.000	19.734	0,07
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	35.000	39.523	0,14
DISH Network Corp. 2,375% 15/03/2024	USD	10.000	9.850	0,04
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	35.000	31.484	0,11
Envestnet, Inc. 2,625% 01/12/2027	USD	20.000	19.754	0,07
Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026	USD	15.000	17.445	0,06
Eventbrite, Inc. 0,75% 15/09/2026	USD	20.000	17.532	0,06
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	50.000	50.192	0,18
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	30.000	29.756	0,11
Integra LifeSciences Holdings Corp. 0,5% 15/08/2025	USD	5.000	4.717	0,02
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	50.000	50.011	0,18
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,125% 15/01/2029	USD	30.000	34.302	0,12
Lumentum Holdings, Inc., 144A 1,5% 15/12/2029	USD	28.000	28.138	0,10
Lyft, Inc. 1,5% 15/05/2025	USD	5.000	4.759	0,02
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	45.000	74.804	0,27
Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75% 15/12/2026	USD	15.000	13.519	0,05
PG&E Corp., 144A 4,25% 01/12/2027	USD	30.000	31.606	0,11
Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026	USD	50.000	53.590	0,19
Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025	USD	15.000	15.187	0,06
Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026	USD	50.000	54.222	0,19
TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026	USD	20.000	17.621	0,06
Uber Technologies, Inc., 144A 0,875% 01/12/2028	USD	18.000	19.953	0,07
Veeco Instruments, Inc., 144A 2,875% 01/06/2029	USD	3.000	3.858	0,01
Wayfair, Inc. 0,625% 01/10/2025	USD	25.000	22.751	0,08
Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	5.000	6.348	0,02
Wolfspeed, Inc. 1,875% 01/12/2029	USD	20.000	13.690	0,05
			755.340	**2,69**
Total des obligations convertibles			**825.584**	**2,94**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**15.424.413**	**55,03**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.575.628	2.575.628	9,19
			2.575.628	**9,19**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**2.575.628**	**9,19**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**2.575.628**	**9,19**
Total des Investissements			**26.111.926**	**93,16**
Liquidités			**1.414.003**	**5,05**
Autres actifs/(passifs)			**501.784**	**1,79**
Total de l'Actif net			**28.027.713**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	55,01
Luxembourg	9,93
Royaume-Uni	3,52
Mexique	3,08
Pays-Bas	2,92
Italie	1,90
Espagne	1,51
France	1,47
Norvège	1,35
Irlande	1,34
Organisations supranationales	1,01
Brésil	0,95
République tchèque	0,91
Jersey	0,85
Iles Caïmans	0,73
Afrique du Sud	0,72
Allemagne	0,69
Japon	0,68
Australie	0,64
Paraguay	0,64
Canada	0,50
République dominicaine	0,46
Suisse	0,46
Israël	0,42
Portugal	0,36
Roumanie	0,35
Côte d'Ivoire	0,33
Uruguay	0,27
Hongrie	0,13
Liberia	0,03
Total des Investissements	**93,16**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	6,84
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA, 5,00%, 15/01/2053	USD	1.423.000	1.413.659	8.820	5,05
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 4,50%, 25/01/2053	USD	1.066.000	1.034.304	21.996	3,69
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,50%, 25/01/2054	USD	525.000	527.768	6.308	1,88
Total des positions longues sur contrats à déclarer				**2.975.731**	**37.124**	**10,62**
Contrats nets à déclarer				**2.975.731**	**37.124**	**10,62**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
BRL	416.638	USD	84.256	22/01/2024	Citibank	1.406	0,01
CLP	89.870.041	USD	102.463	22/01/2024	Citibank	155	-
CNH	488.671	USD	68.233	22/01/2024	HSBC	440	-
CZK	656.623	USD	29.208	22/01/2024	Barclays	180	-
EUR	95.315	USD	102.858	03/01/2024	Barclays	2.656	0,01
EUR	137.523	USD	149.182	03/01/2024	BNP Paribas	3.056	0,01
EUR	372.144	USD	407.789	03/01/2024	Merrill Lynch	4.175	0,02
EUR	24.519.955	USD	26.791.155	03/01/2024	Morgan Stanley	352.435	1,26
EUR	63.966	USD	69.910	03/01/2024	RBC	900	-
EUR	118.249	USD	128.842	03/01/2024	State Street	2.060	0,01
EUR	54.133	USD	59.931	05/02/2024	BNP Paribas	78	-
EUR	25.219.668	USD	27.924.099	05/02/2024	HSBC	33.283	0,12
EUR	94.049	USD	104.172	05/02/2024	RBC	87	-
INR	10.563.007	USD	126.629	22/01/2024	HSBC	221	-
KRW	401.268.024	USD	308.970	22/01/2024	BNP Paribas	752	-
KRW	89.247.048	USD	67.832	22/01/2024	Merrill Lynch	1.054	-
PHP	3.835.052	USD	68.914	22/01/2024	Merrill Lynch	274	-
PLN	253.051	USD	64.122	22/01/2024	BNP Paribas	348	-
THB	2.283.986	USD	64.508	22/01/2024	Goldman Sachs	2.526	0,01
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**406.086**	**1,45**
AUD	13.071	USD	8.940	22/01/2024	State Street	(25)	-
CLP	30.232.076	USD	34.527	22/01/2024	Citibank	(6)	-
CLP	59.737.700	USD	68.903	22/01/2024	Goldman Sachs	(692)	-
INR	6.555.898	USD	78.785	22/01/2024	BNP Paribas	(56)	-
JPY	38.241.777	USD	272.190	22/01/2024	Morgan Stanley	(1.090)	(0,01)
PLN	155.288	EUR	35.751	22/01/2024	Citibank	(45)	-
USD	35.453	AUD	52.908	22/01/2024	Barclays	(636)	-
USD	232.731	AUD	346.300	22/01/2024	BNP Paribas	(3.482)	(0,02)
USD	28.202	AUD	41.542	22/01/2024	HSBC	(133)	-
USD	49.067	BRL	241.034	22/01/2024	Goldman Sachs	(491)	-
USD	68.257	CNH	487.285	22/01/2024	BNP Paribas	(221)	-
USD	146.022	CZK	3.264.178	22/01/2024	Goldman Sachs	(69)	-
USD	35.679	CZK	800.376	22/01/2024	Morgan Stanley	(142)	-
USD	46.436	EUR	43.026	03/01/2024	Barclays	(1.194)	(0,01)
USD	39.556	EUR	36.133	03/01/2024	Goldman Sachs	(444)	-
USD	2.536.461	EUR	2.321.960	03/01/2024	Morgan Stanley	(33.950)	(0,12)
USD	49.329	EUR	44.995	03/01/2024	State Street	(480)	-
USD	27.572	EUR	25.551	22/01/2024	Barclays	(736)	-
USD	360.462	EUR	330.037	22/01/2024	Citibank	(5.182)	(0,02)
USD	2.611.556	EUR	2.358.628	05/02/2024	HSBC	(3.113)	(0,01)
USD	134.693	GBP	106.468	03/01/2024	HSBC	(884)	-
USD	241.857	GBP	190.764	22/01/2024	HSBC	(1.090)	(0,01)
USD	19.405	GBP	15.321	22/01/2024	Morgan Stanley	(107)	-
USD	3.928	GBP	3.103	22/01/2024	State Street	(24)	-
USD	135.510	GBP	106.468	05/02/2024	Toronto-Dominion Bank	(94)	-
USD	103.727	HUF	36.254.128	22/01/2024	Citibank	(878)	-
USD	37.889	IDR	586.514.988	22/01/2024	Citibank	(153)	-
USD	65.252	IDR	1.011.211.682	22/01/2024	Goldman Sachs	(337)	-
USD	68.375	KRW	89.410.133	22/01/2024	Goldman Sachs	(637)	-
USD	570.085	MXN	9.892.208	22/01/2024	Citibank	(13.205)	(0,05)
USD	29.046	MXN	502.840	22/01/2024	Morgan Stanley	(604)	-
USD	63.635	PHP	3.538.470	22/01/2024	Goldman Sachs	(202)	-
USD	65.727	SGD	87.315	22/01/2024	BNP Paribas	(493)	-
USD	37.533	SGD	49.956	22/01/2024	Citibank	(354)	-
USD	68.808	THB	2.392.805	22/01/2024	Goldman Sachs	(1.420)	(0,01)

JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
USD	196.869	ZAR	3.664.452	22/01/2024	BNP Paribas	(2.674)	(0,01)
USD	102.554	ZAR	1.886.217	22/01/2024	Morgan Stanley	(158)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(75.501)**	**(0,27)**
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						**330.585**	**1,18**

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
Euro-Bobl, 07/03/2024	(2)	EUR	(263.964)	963	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2024	(2)	EUR	(313.037)	6.531	0,02
Euro-Schatz, 07/03/2024	(4)	EUR	(471.660)	410	-
Long Gilt, 26/03/2024	(4)	GBP	(522.858)	3.718	0,01
US 2 Year Note, 28/03/2024	(10)	USD	(2.057.539)	320	-
US 10 Year Note, 19/03/2024	(19)	USD	(2.140.914)	4.008	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	(9)	USD	(1.060.242)	2.742	0,01
US Long Bond, 19/03/2024	(1)	USD	(124.641)	485	-
US Ultra Bond, 19/03/2024	(8)	USD	(1.067.875)	5.125	0,02
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**24.302**	**0,09**
Australia 10 Year Bond, 15/03/2024	2	AUD	159.051	(799)	-
Euro-Bund, 07/03/2024	2	EUR	303.683	(2.535)	(0,01)
US 5 Year Note, 28/03/2024	23	USD	2.497.746	(2.115)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(5.449)**	**(0,02)**
Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**18.853**	**0,07**

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
594.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.41-V2	Vente	5,00%	20/12/2028	35.320	0,13
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							**35.320**	**0,13**
1.550.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.41-V2	Achat	(5,00)%	20/12/2028	(92.164)	(0,33)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							**(92.164)**	**(0,33)**
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							**(56.844)**	**(0,20)**

JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
1.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 9,64%	02/01/2026	116	-
400.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,995%	04/01/2027	2.201	0,01
880.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 10,578%	02/01/2026	2.512	0,01
2.400.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,055%	02/01/2025	11.406	0,04
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					**16.235**	**0,06**
3.216.000	CNY	Citigroup	Paiement taux fixe 3,035% Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week	20/09/2028	(15.925)	(0,06)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(15.925)**	**(0,06)**
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					**310**	**-**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Bermudes				
Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029	USD	460.000	458.321	0,31
Bermuda Government Bond, 144A 5% 15/07/2032	USD	305.000	303.322	0,20
			761.643	**0,51**
Iles Caïmans				
Sands China Ltd. 5,375% 08/08/2025	USD	200.000	197.326	0,13
			197.326	**0,13**
Colombie				
Ecopetrol SA 4,125% 16/01/2025	USD	400.000	391.280	0,26
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4,375% 15/02/2031	USD	350.000	286.067	0,19
			677.347	**0,45**
République dominicaine				
Dominican Republic Government Bond, 144A 6% 22/02/2033	USD	411.000	405.862	0,27
			405.862	**0,27**
France				
TotalEnergies Capital International SA 2,829% 10/01/2030	USD	84.000	77.253	0,05
			77.253	**0,05**
Inde				
Indian Railway Finance Corp. Ltd., 144A 3,249% 13/02/2030	USD	270.000	243.899	0,16
			243.899	**0,16**
Indonésie				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 3,75% 11/04/2024	USD	400.000	397.626	0,27
			397.626	**0,27**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 3,5% 15/01/2025	USD	210.000	205.359	0,14
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	240.000	221.924	0,15
			427.283	**0,29**
Israël				
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,125% 30/06/2025	USD	233.000	226.324	0,15
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030	USD	200.000	183.300	0,12
			409.624	**0,27**
Japon				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027	USD	225.000	205.594	0,14
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027	USD	455.000	414.558	0,28
			620.152	**0,42**
Mexique				
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	200.000	204.648	0,14
			204.648	**0,14**
Maroc				
Morocco Government Bond, 144A 3% 15/12/2032	USD	200.000	165.021	0,11
			165.021	**0,11**
Pays-Bas				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	387.053	362.652	0,24
			362.652	**0,24**
Arabie saoudite				
Saudi Government Bond, 144A 5% 18/01/2053	USD	238.000	224.723	0,15
			224.723	**0,15**
Singapour				
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,45% 19/05/2028	USD	370.000	369.600	0,25
			369.600	**0,25**
Corée du Sud				
Kookmin Bank, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	400.000	383.532	0,26
			383.532	**0,26**
Royaume-Uni				
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	97.000	94.872	0,06
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	97.000	92.126	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 2,633% 07/11/2025	USD	290.000	282.764	0,19
HSBC Holdings plc, FRN 2,251% 22/11/2027	USD	525.000	481.754	0,32
HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	295.000	262.665	0,18
HSBC Holdings plc, FRN 6,161% 09/03/2029	USD	200.000	206.232	0,14
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	355.000	367.415	0,25
			1.787.828	**1,20**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	425.000	396.791	0,27
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	410.000	370.994	0,25
AECOM 5,125% 15/03/2027	USD	50.000	49.585	0,03
Aetna, Inc. 3,875% 15/08/2047	USD	41.000	32.218	0,02
Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025	USD	70.000	69.701	0,05
Ameren Corp. 1,75% 15/03/2028	USD	145.000	128.134	0,09
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	25.000	25.146	0,02
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	65.000	63.868	0,04
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	95.000	79.816	0,05
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	451.000	449.539	0,30
AT&T, Inc. 2,75% 01/06/2031	USD	220.000	192.932	0,13
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	60.000	59.173	0,04
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	55.000	57.355	0,04
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	55.000	55.678	0,04
BP Capital Markets America, Inc. 3,543% 06/04/2027	USD	89.000	86.507	0,06
BP Capital Markets America, Inc. 3,588% 14/04/2027	USD	277.000	268.569	0,18
BP Capital Markets America, Inc. 2,721% 12/01/2032	USD	255.000	222.422	0,15
Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	8.000	8.043	0,01
CenterPoint Energy Resources Corp. 5,4% 01/03/2033	USD	59.000	61.617	0,04
Chemours Co. (The) 5,375% 15/05/2027	USD	90.000	87.978	0,06
ConocoPhillips Co. 5,05% 15/09/2033	USD	137.000	140.885	0,09
ConocoPhillips Co. 5,55% 15/03/2054	USD	130.000	138.624	0,09
Crown Castle, Inc., REIT 4,15% 01/07/2050	USD	35.000	28.345	0,02
CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033	USD	355.000	362.642	0,24
CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048	USD	115.000	108.012	0,07
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	55.000	54.420	0,04
Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051	USD	27.000	18.792	0,01
DCP Midstream Operating LP 5,125% 15/05/2029	USD	155.000	155.011	0,10
Duke Energy Florida LLC 1,75% 15/06/2030	USD	140.000	116.936	0,08
Elanco Animal Health, Inc. 6,65% 28/08/2028	USD	60.000	61.950	0,04
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	80.000	76.652	0,05

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	25.000	23.035	0,02
Energy Transfer LP 5,8% 15/06/2038	USD	120.000	120.279	0,08
Energy Transfer LP 5,15% 01/02/2043	USD	30.000	26.833	0,02
Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044	USD	175.000	161.875	0,11
Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	31.000	28.939	0,02
Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045	USD	170.000	156.564	0,11
Entergy Mississippi LLC 3,5% 01/06/2051	USD	40.000	29.879	0,02
Enterprise Products Operating LLC 2,8% 31/01/2030	USD	280.000	253.400	0,17
EQT Corp. 3,9% 01/10/2027	USD	80.000	76.577	0,05
Exxon Mobil Corp. 2,61% 15/10/2030	USD	59.000	52.785	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	210.000	203.362	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 5,113% 03/05/2029	USD	200.000	194.553	0,13
General Motors Co. 5,95% 01/04/2049	USD	95.000	93.469	0,06
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	55.000	56.009	0,04
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	120.000	108.820	0,07
Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	135.000	118.937	0,08
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	120.000	102.806	0,07
HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	150.000	151.531	0,10
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	530.000	480.786	0,32
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	45.000	43.439	0,03
Hillenbrand, Inc. 3,75% 01/03/2031	USD	45.000	39.088	0,03
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	80.000	78.823	0,05
Howmet Aerospace, Inc. 5,95% 01/02/2037	USD	120.000	125.472	0,08
Intercontinental Exchange, Inc. 4,35% 15/06/2029	USD	150.000	149.199	0,10
Lowe's Cos., Inc. 4,25% 01/04/2052	USD	300.000	255.102	0,17
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	95.000	92.777	0,06
MidAmerican Energy Co. 4,25% 01/05/2046	USD	115.000	100.432	0,07
Nordstrom, Inc. 4,375% 01/04/2030	USD	50.000	43.566	0,03
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	21.000	21.117	0,01
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	75.000	74.645	0,05
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	60.000	59.798	0,04
Occidental Petroleum Corp. 6,625% 01/09/2030	USD	85.000	90.579	0,06
Oklahoma Gas and Electric Co. 5,4% 15/01/2033	USD	90.000	94.222	0,06
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	70.000	64.803	0,04
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	95.000	89.179	0,06
Oracle Corp. 4,9% 06/02/2033	USD	465.000	463.636	0,31
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2040	USD	255.000	204.398	0,14
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	125.000	93.015	0,06
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	60.000	47.321	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	112.000	92.787	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046	USD	120.000	88.362	0,06
PacifiCorp 4,125% 15/01/2049	USD	135.000	109.548	0,07
Penske Automotive Group, Inc. 3,5% 01/09/2025	USD	55.000	53.400	0,04
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	65.000	63.464	0,04
Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	105.000	89.309	0,06
Public Service Electric and Gas Co. 2,7% 01/05/2050	USD	180.000	124.088	0,08
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	75.000	78.461	0,05
SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	20.000	19.953	0,01
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	50.000	49.765	0,03
Southern California Edison Co. 4,125% 01/03/2048	USD	110.000	92.932	0,06
Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045	USD	71.000	55.419	0,04
Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051	USD	50.000	33.964	0,02
Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030	USD	95.000	92.932	0,06
Trinity Industries, Inc. 4,55% 01/10/2024	USD	60.000	59.101	0,04
Union Pacific Corp. 3,55% 15/08/2039	USD	140.000	120.561	0,08
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	150.000	147.533	0,10
United Rentals North America, Inc. 4% 15/07/2030	USD	35.000	32.283	0,02
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	35.000	35.844	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 3,5% 15/08/2039	USD	120.000	102.402	0,07
US Treasury 4,625% 30/06/2025	USD	1.450.000	1.452.917	0,97
US Treasury 5% 30/09/2025	USD	2.245.000	2.266.924	1,52
US Treasury 4,625% 15/03/2026	USD	420.000	423.478	0,28
US Treasury 4,125% 15/06/2026	USD	2.500.000	2.498.047	1,67
US Treasury 4,5% 15/07/2026	USD	1.100.000	1.109.625	0,74
US Treasury 4,625% 15/09/2026	USD	390.000	395.233	0,27
US Treasury 4,625% 15/10/2026	USD	3.000.000	3.043.242	2,04
US Treasury 3,5% 30/04/2028	USD	1.275.000	1.253.933	0,84
US Treasury 4% 30/06/2028	USD	7.370.000	7.399.653	4,96
US Treasury 1,375% 31/10/2028	USD	865.700	770.000	0,52
US Treasury 3,5% 31/01/2030	USD	1.560.000	1.525.631	1,02
US Treasury 4,625% 30/09/2030	USD	480.000	500.344	0,34
US Treasury 1,125% 15/02/2031	USD	2.412.000	2.013.078	1,35
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	100.000	97.035	0,07
US Treasury 3,375% 15/05/2033	USD	1.185.000	1.138.155	0,76
US Treasury 1,75% 15/08/2041	USD	1.242.000	866.732	0,58
US Treasury 2% 15/11/2041	USD	240.000	174.347	0,12
US Treasury 2,375% 15/02/2042	USD	320.000	246.563	0,17
US Treasury 3,875% 15/02/2043	USD	195.000	186.716	0,13
US Treasury 3,875% 15/05/2043	USD	220.000	210.633	0,14
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	2.509.000	2.073.159	1,39
US Treasury 2,25% 15/08/2046	USD	4.416.000	3.155.111	2,11
US Treasury 3% 15/02/2047	USD	1.420.000	1.166.369	0,78
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	840.000	455.077	0,31
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	1.742.400	975.540	0,65
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	945.000	565.560	0,38
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	765.000	548.215	0,37
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	830.000	544.477	0,37
US Treasury 2,25% 15/02/2052	USD	460.000	320.356	0,21
Vital Energy, Inc. 10,125% 15/01/2028	USD	40.000	41.240	0,03
Western Midstream Operating LP 4,75% 15/08/2028	USD	35.000	34.195	0,02
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	70.000	65.390	0,04
			47.758.468	**31,99**
Total des Obligations			**55.474.487**	**37,16**
Actions				
Etats-Unis d'Amérique				
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	2.262	5.893	0,00
			5.893	**0,00**
Total des Actions			**5.893**	**0,00**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**55.480.380**	**37,16**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,5% 15/09/2027	USD	55.000	52.658	0,04
National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030	USD	280.000	228.469	0,15
			281.127	**0,19**
Canada				
1011778 BC ULC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	70.000	66.235	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	15.000	13.927	0,01
Baytex Energy Corp., 144A 8,75% 01/04/2027	USD	40.000	41.424	0,03
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	65.000	62.760	0,04
GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025	USD	75.000	73.240	0,05
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	35.000	36.159	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	80.000	74.677	0,05
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	31.000	31.003	0,02
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	93.000	85.585	0,06
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	40.000	36.471	0,03
Videotron Ltd., 144A 5,375% 15/06/2024	USD	200.000	199.133	0,13
			720.614	**0,48**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Iles Caïmans				
Apidos CLO XXX, FRN, Series XXXA 'A2', 144A 7,257% 18/10/2031	USD	600.000	598.935	0,40
Seagate HDD Cayman 3,125% 15/07/2029	USD	45.000	36.704	0,03
Seagate HDD Cayman 4,125% 15/01/2031	USD	40.000	35.819	0,02
			671.458	**0,45**
Chili				
Alfa Desarrollo SpA, 144A 4,55% 27/09/2051	USD	198.752	155.720	0,10
			155.720	**0,10**
Danemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,259% 22/09/2026	USD	220.000	223.834	0,15
			223.834	**0,15**
France				
BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	460.000	428.213	0,29
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	1.150.000	1.211.221	0,81
Societe Generale SA, FRN, 144A 1,488% 14/12/2026	USD	255.000	234.836	0,16
Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027	USD	585.000	532.699	0,35
			2.406.969	**1,61**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	150.000	157.848	0,11
			157.848	**0,11**
Irlande				
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	200.000	186.223	0,12
			186.223	**0,12**
Italie				
Eni SpA, 144A 4,25% 09/05/2029	USD	200.000	194.703	0,13
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7,2% 28/11/2033	USD	200.000	213.561	0,14
			408.264	**0,27**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	65.000	67.375	0,05
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,16% 31/03/2034	USD	411.978	358.342	0,24
			425.717	**0,29**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027	USD	60.000	65.146	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029	USD	50.000	53.172	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029	USD	50.000	53.915	0,04
			172.233	**0,12**
Luxembourg				
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	75.000	71.908	0,05
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	50.000	47.728	0,03
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	11.000	9.578	0,01
			129.214	**0,09**
Mexique				
Minera Mexico SA de CV, 144A 4,5% 26/01/2050	USD	370.000	298.508	0,20
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	311.000	290.409	0,19
			588.917	**0,39**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 1,542% 16/06/2027	USD	200.000	181.529	0,12
			181.529	**0,12**
Panama				
AES Panama Generation Holdings SRL, 144A 4,375% 31/05/2030	USD	387.927	326.422	0,22
Carnival Corp., 144A 9,875% 01/08/2027	USD	70.000	73.569	0,05
			399.991	**0,27**
Pérou				
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4,25% 30/04/2028	USD	400.000	394.453	0,26
			394.453	**0,26**
Espagne				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	335.000	354.172	0,24
			354.172	**0,24**
Organisations supranationales				
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	87.500	86.772	0,06
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	115.000	112.315	0,07
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	200.000	182.669	0,12
JBS USA LUX SA, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	385.000	405.657	0,27
NXP BV 2,5% 11/05/2031	USD	380.000	323.137	0,22
NXP BV 2,65% 15/02/2032	USD	135.000	113.881	0,08
			1.224.431	**0,82**
Suède				
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,5% 15/06/2028	USD	710.000	721.768	0,48
			721.768	**0,48**
Royaume-Uni				
AstraZeneca plc 1,375% 06/08/2030	USD	244.000	202.995	0,14
			202.995	**0,14**
Etats-Unis d'Amérique				
7-Eleven, Inc., 144A 2,8% 10/02/2051	USD	85.000	54.902	0,04
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	40.000	38.918	0,03
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	55.000	53.011	0,04
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	75.000	67.785	0,05
AdaptHealth LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	40.000	31.044	0,02
AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026	USD	250.000	231.343	0,15
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	160.000	155.628	0,10
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	55.000	53.239	0,04
Amazon.com, Inc. 3,1% 12/05/2051	USD	125.000	93.384	0,06
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	55.000	52.329	0,04
Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030	USD	140.000	124.359	0,08
Amgen, Inc. 4,2% 01/03/2033	USD	18.000	17.138	0,01
Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2033	USD	72.000	73.831	0,05
Amgen, Inc. 4,2% 22/02/2052	USD	95.000	80.801	0,05
Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	45.000	45.572	0,03
Antero Midstream Partners LP, 144A 7,875% 15/05/2026	USD	40.000	41.047	0,03
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	25.000	24.761	0,02
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	35.000	33.667	0,02
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	40.000	41.055	0,03
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	25.000	23.989	0,02
Apache Corp. 4,375% 15/10/2028	USD	75.000	71.149	0,05

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	45.000	43.747	0,03
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	60.000	54.467	0,04
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	60.000	56.145	0,04
AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033	USD	294.000	239.961	0,16
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	50.000	48.064	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	80.000	74.119	0,05
Baltimore Gas and Electric Co. 3,2% 15/09/2049	USD	64.000	46.904	0,03
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	780.000	714.801	0,48
Bank of America Corp., FRN 2,551% 04/02/2028	USD	280.000	259.352	0,17
Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028	USD	399.000	380.940	0,26
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	430.000	432.569	0,29
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	340.000	350.833	0,23
Bank of America Corp., FRN 2,592% 29/04/2031	USD	127.000	109.574	0,07
Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	30.000	25.353	0,02
Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034	USD	405.000	407.566	0,27
Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034	USD	430.000	450.229	0,30
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	45.000	24.891	0,02
Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	500.000	419.601	0,28
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	575.000	490.960	0,33
Black Knight InfoServ LLC, 144A 3,625% 01/09/2028	USD	65.000	61.951	0,04
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	75.000	66.325	0,04
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	45.000	44.770	0,03
Boyd Gaming Corp. 4,75% 01/12/2027	USD	50.000	48.245	0,03
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	80.000	75.070	0,05
Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031	USD	34.000	29.076	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034	USD	155.000	134.908	0,09
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	410.000	337.100	0,23
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4,273% 15/03/2048	USD	135.000	105.738	0,07
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	55.000	52.298	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	85.000	76.794	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025	USD	50.000	50.044	0,03
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	50.000	50.740	0,03
California State University 2,975% 01/11/2051	USD	220.000	157.460	0,11
Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026	USD	29.000	28.581	0,02
Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028	USD	45.000	42.814	0,03
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028	USD	30.000	32.856	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	380.000	363.438	0,24
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	200.000	183.110	0,12
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,431% 15/11/2050	USD	100.000	83.810	0,06
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	135.000	86.458	0,06
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 3,978% 10/11/2049	USD	215.000	163.591	0,11
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	45.000	44.710	0,03
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	70.000	66.141	0,04
Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USD	225.000	201.987	0,14
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	75.000	72.964	0,05
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	55.000	57.606	0,04
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	416.000	412.137	0,28
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	485.000	421.112	0,28
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	150.000	126.657	0,08
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	60.000	42.595	0,03
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	80.000	68.304	0,05
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	30.000	28.776	0,02
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	195.000	166.680	0,11
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	70.000	70.751	0,05
Cinemark USA, Inc., 144A 5,875% 15/03/2026	USD	55.000	53.817	0,04
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC29 'C' 4,138% 10/04/2048	USD	168.729	155.620	0,10
Citigroup, Inc., FRN 0,981% 01/05/2025	USD	240.000	235.970	0,16
Citigroup, Inc., FRN 3,106% 08/04/2026	USD	752.000	730.984	0,49
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	595.000	575.587	0,39
Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028	USD	410.000	387.755	0,26
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	50.000	52.265	0,04
Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	40.000	42.440	0,03
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	35.000	37.121	0,02
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	45.000	42.722	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	105.000	100.097	0,07
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	74.000	68.859	0,05
Cleveland-Cliffs, Inc. 5,875% 01/06/2027	USD	16.000	15.983	0,01
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	45.000	42.973	0,03
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	55.000	52.582	0,04
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	40.000	41.385	0,03
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	350.000	366.867	0,25
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,497% 15/08/2043	USD	50.000	53.790	0,04
Comcast Corp. 1,95% 15/01/2031	USD	510.000	430.386	0,29
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	100.000	67.901	0,05
Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052	USD	15.000	9.362	0,01
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	340.000	224.306	0,15
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	96.000	78.914	0,05
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	80.000	70.561	0,05
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	35.000	23.541	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	95.000	88.294	0,06
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	50.000	45.853	0,03
Constellation Energy Generation LLC 5,6% 01/03/2028	USD	525.000	540.538	0,36
Constellation Energy Generation LLC 6,125% 15/01/2034	USD	222.000	237.859	0,16
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	130.000	139.758	0,09
Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	30.000	30.114	0,02
Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	30.000	33.992	0,02
Continental Resources, Inc., 144A 5,75% 15/01/2031	USD	80.000	79.511	0,05
Corewell Health Obligated Group 3,487% 15/07/2049	USD	225.000	173.408	0,12
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,25% 01/05/2026	USD	45.000	45.305	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	35.000	36.659	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	200.000	177.148	0,12
CSX Corp. 2,5% 15/05/2051	USD	70.000	45.394	0,03
Curators of the University of Missouri (The) 2,748% 01/11/2050	USD	110.000	72.723	0,05
CVS Pass-Through Trust, 144A 7,507% 10/01/2032	USD	38.172	40.135	0,03
Dallas Fort Worth International Airport 3,144% 01/11/2045	USD	120.000	94.647	0,06
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	100.000	87.939	0,06
Devon Energy Corp. 4,5% 15/01/2030	USD	61.000	58.643	0,04
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	80.000	75.099	0,05
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	125.000	89.409	0,06
DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	305.000	286.880	0,19
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	80.000	72.156	0,05
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	50.000	46.059	0,03
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	55.000	54.029	0,04
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	65.000	59.843	0,04
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	300.000	246.593	0,17

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	169.000	139.946	0,09
Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	80.000	82.015	0,05
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	16.000	6.563	0,00
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	85.000	79.198	0,05
Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	235.000	234.354	0,16
Energy Transfer LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	30.000	30.237	0,02
Energy Transfer LP, 144A 8% 01/04/2029	USD	35.000	36.443	0,02
EnLink Midstream LLC, 144A 5,625% 15/01/2028	USD	75.000	74.286	0,05
Entegris Escrow Corp., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	25.000	24.862	0,02
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	70.000	66.562	0,04
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	150.000	141.916	0,10
FHLB 2,09% 22/02/2036	USD	820.000	626.272	0,42
FHLMC, IO, Series 4056 'BI' 3% 15/05/2027	USD	6.746	230	0,00
FHLMC, IO, Series 4207 'JI' 3% 15/05/2028	USD	12.163	499	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series 4954 'SY' 0,598% 25/02/2050	USD	304.887	35.377	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series 4839 'WS' 0,647% 15/08/2056	USD	471.656	63.949	0,04
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,3% 25/01/2031	USD	7.221.924	125.985	0,08
FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,037% 25/06/2031	USD	3.116.839	188.779	0,13
FHLMC G01589 5% 01/09/2033	USD	12.014	12.237	0,01
FHLMC G16582 2,5% 01/06/2028	USD	100.530	96.616	0,06
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	40.000	34.884	0,02
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	125.000	113.239	0,08
FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	98.672	6.237	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-17 'KS' 0,898% 25/11/2037	USD	6.967	369	0,00
FNMA, IO, Series 2013-28 'MI' 4% 25/05/2042	USD	109.502	3.712	0,00
FNMA, IO, Series 2003-22 6% 25/04/2033	USD	3.159	469	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2012-17 'SL' 1,148% 25/03/2032	USD	489.580	34.956	0,02
FNMA 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	1.221.495	1.072.880	0,72
FNMA BF0125 4% 01/07/2056	USD	1.452.274	1.377.604	0,92
FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056	USD	177.447	163.560	0,11
FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057	USD	557.878	507.301	0,34
FNMA BF0263 3,5% 01/05/2058	USD	634.199	586.128	0,39
FNMA ACES, FRN '1A' 3,427% 25/04/2032	USD	1.057.882	999.390	0,67
Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070	USD	135.000	86.229	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	55.000	53.129	0,04
Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026	USD	55.000	48.715	0,03
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	40.000	34.152	0,02
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	35.000	33.260	0,02
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	325.000	349.219	0,23
Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	190.000	161.385	0,11
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	55.000	50.318	0,03
GNMA 2,5% 20/08/2050	USD	549.937	482.898	0,32
GNMA 3% 20/08/2051	USD	1.575.324	1.430.894	0,96
GNMA 3% 20/10/2051	USD	815.566	739.682	0,50
GNMA 5,5% 20/11/2052	USD	2.007.308	2.021.471	1,35
GNMA 6% 20/07/2053	USD	296.264	301.093	0,20
GNMA, Series 2013-170 'MZ' 2,25% 20/11/2043	USD	824.145	611.350	0,41
GNMA, Series 2012-137 'PB' 2% 20/11/2042	USD	914.568	688.416	0,46
GNMA, Series 2013-6 'PE' 2% 20/01/2043	USD	1.719.000	1.344.578	0,90
GNMA, Series 2013-88 'QB' 2,5% 20/06/2043	USD	1.470.000	1.209.808	0,81
GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 0,728% 20/11/2047	USD	251.645	32.676	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2016-147 'SE' 0,628% 20/10/2046	USD	216.607	22.139	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SW' 0,628% 20/09/2049	USD	335.751	37.067	0,02
GNMA 4746 4,5% 20/07/2040	USD	7.122	7.128	0,00
GNMA 4834 4,5% 20/10/2040	USD	12.759	12.768	0,01
GNMA 745151 4,5% 15/06/2040	USD	120.916	120.422	0,08
GNMA MA1922 5% 20/05/2044	USD	5.656	5.765	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	305.000	276.500	0,19
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	250.000	228.643	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	695.000	643.484	0,43
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028	USD	275.000	263.784	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	75.000	63.007	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032	USD	130.000	106.730	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,102% 24/02/2033	USD	370.000	317.855	0,21
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	65.000	61.333	0,04
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	80.000	73.013	0,05
Graphic Packaging International LLC, 144A 4,75% 15/07/2027	USD	36.000	34.977	0,02
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	65.000	61.368	0,04
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	60.000	58.874	0,04
Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028	USD	55.000	51.052	0,03
Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026	USD	50.000	50.597	0,03
Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 3,229% 15/05/2050	USD	205.000	158.470	0,11
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	45.000	44.473	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	70.000	62.823	0,04
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	45.000	43.607	0,03
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	70.000	67.735	0,05
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	25.000	23.215	0,02
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	60.000	54.506	0,04
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	50.000	39.468	0,03
Icahn Enterprises LP 5,25% 15/05/2027	USD	75.000	68.068	0,05
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	105.000	83.539	0,06
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	31.272	20.620	0,01
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	80.000	75.802	0,05
Intuit, Inc. 5,5% 15/09/2053	USD	35.000	38.273	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	55.000	53.706	0,04
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	60.000	57.568	0,04
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	200.000	176.070	0,12
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'C' 4,723% 15/01/2049	USD	315.000	264.254	0,18
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,38% 15/12/2049	USD	100.000	76.217	0,05
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	50.000	47.616	0,03
Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,3% 15/01/2026	USD	80.000	78.324	0,05
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	65.000	54.958	0,04
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,625% 01/03/2028	USD	50.000	46.281	0,03
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	60.000	47.726	0,03
Kenvue, Inc. 4,9% 22/03/2033	USD	47.000	48.478	0,03
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	45.000	44.222	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 4,625% 01/10/2039	USD	66.000	61.603	0,04
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	50.000	48.534	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 15/05/2028	USD	55.000	53.695	0,04
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039	USD	226.089	89.733	0,06
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	45.000	40.882	0,03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	90.000	86.703	0,06
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026	USD	40.000	27.200	0,02
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	95.000	61.399	0,04
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	45.000	43.251	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	75.000	68.416	0,05
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	35.000	31.922	0,02
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	51.000	52.557	0,04
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/08/2026	USD	35.000	35.735	0,02
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	45.000	40.799	0,03
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	45.000	42.594	0,03
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	135.000	103.286	0,07
Microsoft Corp., 144A 2,5% 15/09/2050	USD	243.000	164.891	0,11
Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027	USD	300.000	276.424	0,19
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	150.000	150.682	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	270.000	275.002	0,18
Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	191.000	167.020	0,11
Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032	USD	380.000	305.967	0,20
Morgan Stanley, FRN 2,239% 21/07/2032	USD	120.000	98.032	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	90.000	91.448	0,06
Morgan Stanley, FRN 6,627% 01/11/2034	USD	160.000	177.367	0,12
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C21 'B' 3,854% 15/03/2048	USD	335.000	300.779	0,20
MultiCare Health System 2,803% 15/08/2050	USD	145.000	92.649	0,06
Nabors Industries, Inc., 144A 7,375% 15/05/2027	USD	35.000	34.326	0,02
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	60.000	59.612	0,04
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	25.000	26.584	0,02
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	40.000	38.122	0,03
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	75.000	81.267	0,05
New York City Municipal Water Finance Authority 5,724% 15/06/2042	USD	145.000	159.218	0,11
New York State Thruway Authority 2,9% 01/01/2035	USD	205.000	178.737	0,12
Newell Brands, Inc. 5,2% 01/04/2026	USD	70.000	68.934	0,05
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	25.000	24.940	0,02
Newell Brands, Inc. 6,375% 01/04/2036	USD	35.000	32.057	0,02
Newell Brands, Inc. 6,5% 01/04/2046	USD	45.000	37.387	0,03
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	60.000	55.255	0,04
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	65.000	63.117	0,04
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	70.000	64.605	0,04
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	35.000	36.539	0,02
Northern Natural Gas Co., 144A 3,4% 16/10/2051	USD	100.000	70.802	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	35.000	33.937	0,02
Ohio Power Co. 2,9% 01/10/2051	USD	95.000	64.705	0,04
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	60.000	55.704	0,04
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	30.000	30.591	0,02
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	45.000	43.612	0,03
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	60.000	57.391	0,04
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	55.000	55.135	0,04
Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	70.000	65.396	0,04
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	75.000	73.987	0,05
Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	22.000	21.481	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	25.000	25.855	0,02
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	45.000	45.051	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	90.000	100.001	0,07
Port Authority of New York & New Jersey 3,287% 01/08/2069	USD	250.000	175.994	0,12
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	70.000	64.693	0,04
Potomac Electric Power Co. 3,6% 15/03/2024	USD	139.000	138.368	0,09
Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027	USD	90.000	88.172	0,06
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	90.000	90.218	0,06
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	40.000	37.069	0,02
Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031	USD	170.000	141.147	0,09
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	85.000	87.998	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	14.000	11.528	0,01
Regents of the University of California Medical Center Pooled 3,256% 15/05/2060	USD	235.000	167.896	0,11
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	65.000	62.773	0,04
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	25.000	25.590	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	35.000	32.446	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	70.000	63.391	0,04
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,8% 15/05/2030	USD	50.000	46.064	0,03
Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119	USD	146.000	108.749	0,07
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	85.000	85.362	0,06
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	75.000	67.399	0,05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	80.000	71.299	0,05
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	65.000	56.905	0,04
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	55.096	39.690	0,03
Sierra Pacific Power Co. 2,6% 01/05/2026	USD	78.000	74.384	0,05
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030	USD	60.000	42.075	0,03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	60.000	55.828	0,04
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	185.000	179.190	0,12
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	31.000	31.164	0,02
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	40.000	36.476	0,02
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	85.000	81.353	0,05
SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	55.000	52.212	0,03
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	65.000	64.271	0,04
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	61.000	56.185	0,04
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	100.000	96.380	0,06
Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026	USD	40.000	37.381	0,03
Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027	USD	51.000	37.096	0,02
State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047	USD	210.000	156.007	0,10
Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	55.000	49.917	0,03
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	55.000	53.264	0,04
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	65.000	60.408	0,04
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025	USD	55.000	55.401	0,04
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	45.000	44.050	0,03
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	16.000	14.897	0,01
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	25.000	22.938	0,02
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	80.000	72.319	0,05
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	170.000	166.799	0,11
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	143.000	133.249	0,09
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	175.000	176.851	0,12
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	35.000	33.336	0,02
Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051	USD	95.000	71.275	0,05
Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	19.000	16.508	0,01
Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	217.000	172.229	0,12
T-Mobile USA, Inc. 4,75% 01/02/2028	USD	885.000	882.254	0,59
T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	85.000	76.575	0,05
T-Mobile USA, Inc. 3,375% 15/04/2029	USD	615.000	571.979	0,38
Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 3,85% 01/06/2025	USD	221.000	216.614	0,15
Trinity Health Corp. 3,434% 01/12/2048	USD	55.000	43.537	0,03
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	40.000	40.135	0,03
UMBS 4% 01/08/2047	USD	2.137.425	2.060.792	1,38
UMBS 4% 01/01/2049	USD	302.974	292.146	0,20
UMBS 3,5% 01/05/2049	USD	767.479	713.246	0,48
UMBS 4% 01/05/2049	USD	629.794	607.096	0,41

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
UMBS 4,5% 01/09/2049	USD	360.666	356.391	0,24
UMBS 3% 01/02/2050	USD	1.873.545	1.678.422	1,12
UMBS 2,5% 01/07/2050	USD	156.212	135.486	0,09
UMBS 3% 01/07/2050	USD	319.176	287.584	0,19
UMBS 2,5% 01/08/2050	USD	214.107	185.374	0,12
UMBS 2,5% 01/09/2050	USD	705.973	612.343	0,41
UMBS 2,5% 01/09/2050	USD	719.792	623.526	0,42
UMBS 2,5% 01/10/2050	USD	408.167	354.010	0,24
UMBS 4% 01/11/2050	USD	488.203	469.882	0,31
UMBS 2,5% 01/12/2050	USD	894.547	770.200	0,52
UMBS 2,5% 01/02/2051	USD	362.617	314.105	0,21
UMBS 2% 01/03/2051	USD	12.970	10.612	0,01
UMBS 2,5% 01/03/2051	USD	292.665	253.400	0,17
UMBS 2,5% 01/07/2051	USD	349.565	300.302	0,20
UMBS 3% 01/07/2051	USD	831.190	742.551	0,50
UMBS 3% 01/08/2051	USD	408.495	365.504	0,24
UMBS 3% 01/08/2051	USD	442.131	394.982	0,26
UMBS 2,5% 01/10/2051	USD	577.942	496.133	0,33
UMBS 2,5% 01/10/2051	USD	1.030.993	884.179	0,59
UMBS 2,5% 01/11/2051	USD	1.141.953	986.914	0,66
UMBS 2,5% 01/12/2051	USD	447.917	386.280	0,26
UMBS 2,5% 01/01/2052	USD	1.553.632	1.335.371	0,89
UMBS 3% 01/01/2052	USD	602.165	536.052	0,36
UMBS 3% 01/03/2052	USD	219.377	195.934	0,13
UMBS 3% 01/03/2052	USD	647.082	573.389	0,38
UMBS 3% 01/04/2052	USD	568.352	503.625	0,34
UMBS 2,5% 01/05/2052	USD	389.059	334.499	0,22
UMBS 5% 01/07/2052	USD	889.450	881.998	0,59
UMBS 3% 01/08/2052	USD	990.646	889.978	0,60
UMBS 6% 01/12/2052	USD	523.381	533.221	0,36
UMBS 6% 01/01/2053	USD	337.554	343.299	0,23
UMBS 5,5% 01/04/2053	USD	1.393.624	1.422.821	0,95
UMBS 6% 01/08/2053	USD	3.173.070	3.271.680	2,19
UMBS 6% 01/10/2053	USD	452.272	467.741	0,31
UMBS 6,5% 01/10/2053	USD	1.296.960	1.330.590	0,89
UMBS AI9856 5% 01/09/2041	USD	9.097	9.245	0,01
UMBS AL8832 4,5% 01/10/2042	USD	103.833	103.820	0,07
UMBS AL9750 4% 01/03/2044	USD	38.430	37.557	0,03
UMBS AS8011 2,5% 01/09/2031	USD	175.395	165.617	0,11
UMBS AS8388 2,5% 01/11/2031	USD	139.602	131.736	0,09
UMBS BC2863 2,5% 01/09/2031	USD	177.538	167.789	0,11
UMBS BM3681 2,5% 01/05/2030	USD	117.277	111.760	0,07
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	75.000	72.818	0,05
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	100.000	62.226	0,04
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	70.000	62.844	0,04
USA Compression Partners LP 6,875% 01/09/2027	USD	45.000	44.854	0,03
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	67.000	66.730	0,04
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029	USD	65.000	58.233	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	50.000	50.499	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	90.000	95.745	0,06
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	65.000	65.076	0,04
Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032	USD	515.000	428.640	0,29
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	75.000	75.055	0,05
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	95.000	89.554	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	119.000	112.734	0,08
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	150.000	145.797	0,10
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	45.000	46.800	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	493.000	451.486	0,30
Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	225.000	199.243	0,13
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	80.000	74.546	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	660.000	674.015	0,45
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	160.000	163.109	0,11
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	70.000	72.169	0,05
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	25.000	24.703	0,02
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	40.000	42.043	0,03
WMG Acquisition Corp., 144A 3% 15/02/2031	USD	50.000	43.042	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	60.000	57.803	0,04
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025	USD	45.000	44.798	0,03
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USD	55.000	53.742	0,04
			79.270.946	**53,10**
Total des Obligations			**89.278.423**	**59,80**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**89.278.423**	**59,80**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,625% 15/09/2027*	USD	60.000	36.000	0,02
			36.000	**0,02**
Total des Obligations			**36.000**	**0,02**
Obligations convertibles				
Etats-Unis d'Amérique				
Claire's Stores, Inc. 0% 00/01/1900*	USD	34	66.300	0,04
			66.300	**0,04**
Total des obligations convertibles			**66.300**	**0,04**
Actions				
Luxembourg				
Claires Holdings Sarl*	USD	41	12.915	0,01
			12.915	**0,01**
Etats-Unis d'Amérique				
EP Energy Corp.*	USD	1.111	1.777	0,00
MYT Holding LLC Preference*	USD	27.962	16.442	0,01
NMG, Inc.*	USD	10	1.125	0,00
			19.344	**0,01**
Total des Actions			**32.259**	**0,02**
Warrants				
Royaume-Uni				
Nmg Research Ltd. 24/09/2027*	USD	628	8.635	0,01
			8.635	**0,01**
Etats-Unis d'Amérique				
Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	116	1.218	0,00
			1.218	**0,00**
Total des warrants			**9.853**	**0,01**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**144.412**	**0,09**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.144.341	2.144.341	1,44
			2.144.341	**1,44**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**2.144.341**	**1,44**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**2.144.341**	**1,44**
Total des Investissements			**147.047.556**	**98,49**
Liquidités			**363.472**	**0,24**
Autres actifs/(passifs)			**1.888.631**	**1,27**
Total de l'Actif net			**149.299.659**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 31 décembre 2023	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	85,16
France	1,66
Luxembourg	1,54
Royaume-Uni	1,35
Organisations supranationales	0,82
Iles Caïmans	0,58
Mexique	0,53
Bermudes	0,51
Suède	0,48
Canada	0,48
Colombie	0,45
Japon	0,42
Irlande	0,41
Pays-Bas	0,36
Jersey	0,29
Israël	0,27
Italie	0,27
République dominicaine	0,27
Panama	0,27
Indonésie	0,27
Pérou	0,26
Corée du Sud	0,26
Singapour	0,25
Espagne	0,24
Australie	0,19
Inde	0,16
Arabie saoudite	0,15
Danemark	0,15
Liberia	0,12
Maroc	0,11
Allemagne	0,11
Chili	0,10
Total des Investissements	**98,49**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,51
Total	**100,00**

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
EUR	107.607	USD	116.892	05/03/2024	Barclays	2.526	-
EUR	59.845	USD	65.597	05/03/2024	Citibank	817	-
EUR	7.955.985	USD	8.721.058	05/03/2024	HSBC	108.197	0,08
EUR	143.775	USD	158.487	05/03/2024	Morgan Stanley	1.069	-
EUR	72.420	USD	79.597	05/03/2024	RBC	772	-
EUR	93.303	USD	101.504	05/03/2024	State Street	2.040	-
JPY	45.617.540	USD	308.294	15/02/2024	HSBC	16.308	0,01
USD	1.640	EUR	1.470	05/03/2024	Morgan Stanley	9	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme - Actifs						**131.738**	**0,09**
EUR	19.136	USD	21.353	05/03/2024	BNP Paribas	(117)	-
EUR	24.851	USD	27.594	05/03/2024	HSBC	(15)	-
USD	80.279	EUR	73.082	05/03/2024	Barclays	(824)	-
USD	23.541	EUR	21.794	05/03/2024	BNP Paribas	(646)	-
USD	31.950	EUR	29.129	05/03/2024	Citibank	(377)	-
USD	71.439	EUR	65.303	05/03/2024	HSBC	(1.031)	-
USD	44.183	EUR	40.703	05/03/2024	Morgan Stanley	(988)	-
USD	1.154	EUR	1.056	05/03/2024	State Street	(17)	-
USD	306.846	JPY	45.617.540	15/02/2024	RBC	(17.756)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme - Passifs						**(21.771)**	**(0,02)**
Plus-values latentes nettes sur les contrats de change à terme - Actifs						**109.967**	**0,07**

Contrats futures sur instruments financiers

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-values latentes USD	% de l'Actif net
US 2 Year Note, 28/03/2024	43	USD	8.847.418	75.528	0,05
US 10 Year Note, 19/03/2024	13	USD	1.464.836	26.695	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024	26	USD	3.062.922	80.547	0,05
US Long Bond, 19/03/2024	19	USD	2.368.172	133.883	0,09
US Ultra Bond, 19/03/2024	6	USD	800.906	55.031	0,04
Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**371.684**	**0,25**
US 5 Year Note, 28/03/2024	(19)	USD	(2.063.356)	(15.215)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**(15.215)**	**(0,01)**
Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers				**356.469**	**0,24**

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2023

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
805.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.41-V2	Vente	5,00%	20/12/2028	47.870	0,03
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							**47.870**	**0,03**
1.610.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.41-V2	Achat	(5,00)%	20/12/2028	(95.740)	(0,06)
32.000	USD	Morgan Stanley	Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026	Achat	(1,00)%	20/06/2028	(461)	-
1.059.000	USD	Citibank	Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026	Achat	(1,00)%	20/06/2028	(15.252)	(0,01)
268.000	USD	Citibank	Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026	Achat	(1,00)%	20/12/2027	(3.921)	(0,01)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							**(115.374)**	**(0,08)**
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							**(67.504)**	**(0,05)**

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

	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (a)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (b)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (c)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 22+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 21+	Ratio de charges plafonné 31 déc. 23+	Date de lancement
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund								
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-fév-18
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,70%	1,80%	29-août-97
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,74%	1,77%	1,80%	20-déc-07
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-mai-06
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-fév-18
JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	-	0,70%	17-août-23
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	07-janv-98
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	16-oct-15
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-sept-15
JPM Europe Select Equity C (dist) - GBP*	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	25-janv-13
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	19-mars-07
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	20-déc-07
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	13-avr-10
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD^	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	-	0,66%	09-oct-13
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	27-janv-15
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	11-oct-13
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	18-déc-17
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	18-déc-17
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-mai-01
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	29-avr-15
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund								
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,73%	1,80%	24-fév-05
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-oct-14
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,75%	1,78%	1,80%	12-sept-14
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,76%	1,76%	1,80%	15-mai-06
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,75%	1,80%	01-déc-11
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-mars-15
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-juil-14
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-avr-14
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,73%	1,74%	1,80%	06-nov-13
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	23-avr-07
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	26-fév-15
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	26-sept-12
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	15-avr-14
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	28-janv-13
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	18-juil-12
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	06-oct-15
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	02-déc-13
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	09-déc-05
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,49%	2,49%	2,55%	01-déc-11
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-fév-17
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	16-avr-15
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	05-mai-11
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	11-oct-13
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	18-déc-17
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-mai-07

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'État combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

I il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, dans la limite dutaux maximal spécifié dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (a)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (b)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (c)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 22+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 21+	Ratio de charges plafonné 31 déc. 23+	Date de lancement
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund (1)								
JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	-	0,70%	14-juin-23
JPM Global Core Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	-	0,70%	14-juin-23
JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	-	0,70%	14-juin-23
JPM Global Core Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	-	0,70%	14-juin-23
JPM Global Core Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	-	0,70%	14-juin-23
JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,60%	14-juin-23
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,60%	14-juin-23
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,60%	14-juin-23
JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,60%	06-déc-23
JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,60%	14-juin-23
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,60%	14-juin-23
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,60%	14-juin-23
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,60%	14-juin-23
JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,60%	14-juin-23
JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	-	-	0,41%	14-juin-23
JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	-	-	0,41%	14-juin-23
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	-	-	0,41%	14-juin-23
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	-	-	0,41%	14-juin-23
JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	-	-	0,41%	14-juin-23
JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	-	-	0,41%	14-juin-23
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund								
JPM Global Dividend A (acc) - CHF	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	13-déc-23
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,75%	1,80%	1,80%	04-oct-10
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,77%	1,80%	1,80%	28-nov-07
JPM Global Dividend A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,77%	1,80%	1,80%	28-nov-07
JPM Global Dividend A (dist) - CHF	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	13-déc-23
JPM Global Dividend A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	30-nov-23
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,80%	1,80%	1,80%	12-fév-09
JPM Global Dividend A (dist) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,79%	1,80%	1,80%	12-oct-09
JPM Global Dividend A (div) - CHF	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	13-déc-23
JPM Global Dividend A (div) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,75%	1,80%	1,80%	01-déc-11
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	22-fév-12
JPM Global Dividend A (div) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-janv-12
JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	26-oct-23
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-avr-20
JPM Global Dividend A (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-avr-20
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-sept-14
JPM Global Dividend C (acc) - CHF	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	-	-	0,80%	13-déc-23
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	02-avr-09
JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	-	-	0,80%	01-déc-23
JPM Global Dividend C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	08-nov-12
JPM Global Dividend C (dist) - CHF	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	-	-	0,80%	13-déc-23
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-juil-11
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	24-sept-13
JPM Global Dividend C (div) - CHF	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	-	-	0,80%	13-déc-23
JPM Global Dividend C (div) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	-	0,80%	01-déc-11
JPM Global Dividend C (div) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	-	-	0,80%	02-août-23
JPM Global Dividend D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	-	-	2,55%	22-mai-23
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,50%	2,53%	2,55%	28-nov-07
JPM Global Dividend D (acc) - USD	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,52%	2,55%	2,55%	28-nov-07
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,48%	2,51%	2,55%	22-fév-12
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-fév-17
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	2,77%	2,77%	2,77%	2,77%	2,77%	2,80%	2,80%	14-déc-17
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,76%	0,76%	0,76%	04-oct-13
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	15-oct-13
JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged)^	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	15-oct-13
JPM Global Dividend I (div) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	20-déc-19
JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	-	0,66%	03-juil-23
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,49%	2,52%	2,55%	17-août-12
JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged)^	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	22-nov-12
JPM Global Dividend X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	13-janv-10

(1) Ce Compartiment a été lancé le 14 juin 2023.

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'État combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

l il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, dans la limite dutaux maximal spécifié dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (a)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (b)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (c)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 22+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 21+	Ratio de charges plafonné 31 déc. 23+	Date de lancement
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund								
JPM Global Select Equity A (acc) - CHF	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	-	-	1,80%	20-oct-23
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-fév-18
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,74%	1,79%	1,80%	04-mars-14
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,80%	-	1,80%	28-mars-22
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-fév-18
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,75%	1,80%	30-avr-81
JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	27-nov-23
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-mai-06
JPM Global Select Equity C (acc) - CHF	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	-	0,70%	20-oct-23
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	05-avr-11
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,70%	0,70%	26-mars-98
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	23-fév-18
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	25-mai-21
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,51%	2,54%	2,55%	15-avr-02
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	-	0,66%	29-juin-23
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	-	0,66%	28-sept-23
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,66%	0,66%	0,66%	28-avr-10
JPM Global Select Equity I (dist) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	-	0,66%	07-déc-23
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,56%	0,56%	26-mai-20
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	08-juin-18
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	09-août-22
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	0,15%	0,15%	22-sept-99
JPM Global Select Equity X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	27-mars-23
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund								
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-sept-12
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-nov-93
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-mai-06
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-mai-13
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-juin-99
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-oct-13
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	22-mars-02
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	0,91%	25-mars-22
JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	-	-	0,54%	09-nov-23
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	26-mai-98
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund								
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-mars-13
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-mars-13
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	13-déc-23
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-nov-16
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-avr-09
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	17-mai-13
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-mai-13
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-août-17
JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY^	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	23-juil-13
JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	26-mai-23
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	25-juin-21
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	24-juil-18
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	30-avr-09
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-juin-13
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-mars-17

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'État combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

l il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, dans la limite dutaux maximal spécifié dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (a)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (b)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (c)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 22+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 21+	Ratio de charges plafonné 31 déc. 23+	Date de lancement
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund								
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-juil-17
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,67%	1,70%	1,80%	10-juin-08
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,67%	1,69%	1,80%	15-mars-07
JPM US Select Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	11-août-23
JPM US Select Equity A (acc) - USD	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,65%	1,69%	1,80%	05-juil-84
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-fév-18
JPM US Select Equity A (dist) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,71%	1,80%	15-mai-06
JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	-	0,70%	14-juil-23
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,66%	0,68%	0,70%	06-sept-11
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,69%	0,70%	0,70%	19-sept-08
JPM US Select Equity C (acc) - USD	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,67%	0,69%	0,70%	03-fév-98
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-sept-11
JPM US Select Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-août-13
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	2,27%	2,27%	2,27%	2,27%	2,30%	2,30%	2,30%	20-juin-19
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,22%	2,22%	2,22%	2,22%	2,20%	2,23%	2,30%	15-mars-07
JPM US Select Equity D (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,18%	2,20%	2,30%	01-fév-02
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,64%	0,65%	0,66%	04-mai-17
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,64%	0,66%	0,66%	11-oct-13
JPM US Select Equity I (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,64%	0,64%	0,66%	15-mai-07
JPM US Select Equity I (dist) - USD	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,63%	0,66%	0,66%	11-oct-13
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,53%	0,54%	0,56%	16-août-18
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,53%	0,56%	0,56%	18-déc-17
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,54%	0,56%	18-déc-17
JPM US Select Equity X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	0,15%	0,15%	06-avr-98
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund								
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	1,63%	1,64%	1,65%	18-juil-95
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	1,63%	1,63%	1,63%	1,63%	1,63%	1,64%	1,65%	20-nov-13
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,64%	1,65%	1,65%	15-mai-06
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	20-nov-13
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	20-nov-13
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	21-janv-98
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	27-nov-13
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	06-août-13
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	29-sept-15
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	20-nov-13
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	2,14%	2,14%	2,14%	2,14%	2,14%	2,15%	2,15%	10-juil-02
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,14%	2,15%	2,15%	20-nov-13
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	20-nov-13
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	03-oct-13
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	20-nov-13
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	18-déc-17
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	2,13%	2,13%	2,13%	2,13%	2,12%	2,14%	2,15%	28-juin-11
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	16-juil-04
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-nov-13

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'État combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

l il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, dans la limite dutaux maximal spécifié dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (a)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (b)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (c)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 22+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 21+	Ratio de charges plafonné 31 déc. 23+	Date de lancement
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund								
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	03-avr-14
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,45%	25-sept-12
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	09-janv-17
JPM Global Income A (acc) - EUR	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,38%	1,38%	1,45%	01-mars-12
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-juin-15
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,40%	1,40%	1,45%	30-mai-12
JPM Global Income A (dist) - EUR	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,38%	1,38%	1,45%	24-janv-13
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	23-mars-15
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	20-juin-13
JPM Global Income A (div) - EUR	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,38%	1,38%	1,45%	11-déc-08
JPM Global Income A (div) - SGD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	17-sept-12
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,43%	1,44%	1,45%	15-fév-13
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	1,39%	1,45%	13-janv-12
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	02-juil-21
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	02-juil-21
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,42%	1,41%	1,45%	28-mars-13
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	02-juin-15
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,44%	1,45%	04-juin-14
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,43%	1,43%	1,45%	26-mars-18
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,43%	1,42%	1,45%	26-mars-18
JPM Global Income A (mth) - EUR	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,39%	1,39%	1,45%	10-juin-15
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,45%	1,45%	04-mars-15
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	1,42%	1,42%	1,42%	1,42%	1,41%	1,41%	1,45%	05-avr-13
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	1,42%	1,42%	1,42%	1,42%	1,41%	1,41%	1,45%	31-août-12
JPM Global Income C (acc) - EUR	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,73%	0,73%	0,75%	22-mai-12
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,73%	0,73%	0,75%	30-mai-12
JPM Global Income C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-nov-17
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	15-oct-13
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	02-déc-13
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	24-juin-16
JPM Global Income C (div) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,73%	0,75%	16-fév-10
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,74%	0,75%	11-déc-13
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	16-oct-15
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	16-oct-15
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	16-oct-15
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	16-oct-15
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,74%	0,75%	28-sept-12
JPM Global Income D (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,73%	1,80%	01-mars-12
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,75%	1,80%	30-mai-12
JPM Global Income D (div) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,73%	1,80%	08-juil-09
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,79%	1,80%	29-fév-12
JPM Global Income D (mth) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-fév-17
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,77%	1,80%	28-sept-12
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	19-mars-20
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	-	2,45%	12-déc-22
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	14-déc-17
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,44%	2,45%	28-juin-18
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	14-déc-17
JPM Global Income I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	24-oct-14
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	01-oct-15
JPM Global Income I (div) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	20-avr-17
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,69%	0,69%	0,71%	17-sept-14
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	19-fév-21
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,60%	0,60%	0,61%	08-juin-18
JPM Global Income T (div) - EUR	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,76%	1,74%	1,80%	28-juin-11
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,70%	0,70%	0,71%	29-janv-16
JPM Global Income X (div) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,09%	0,10%	16-nov-11

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'État combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

l il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, dans la limite dutaux maximal spécifié dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (a)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (b)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (c)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 22+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 21+	Ratio de charges plafonné 31 déc. 23+	Date de lancement
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund								
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,45%	1,45%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	09-nov-16
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,43%	1,43%	1,45%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	29-mai-20
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,78%	1,80%	10-nov-16
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-fév-17
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	25-janv-19
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-juin-20
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-déc-19
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund								
JPM Global Income Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable A (acc) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable A (acc) - SEK (hedged)*	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable A (acc) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable A (dist) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable A (div) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,42%	1,45%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable A (div) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable A (div) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,45%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable A (mth) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,41%	1,45%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,70%	0,70%	0,75%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,70%	0,75%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - SEK (hedged)*	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,71%	0,75%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,75%	0,75%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,72%	0,75%	0,75%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable C (div) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,71%	0,75%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable C (div) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable C (div) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable D (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable D (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,70%	0,71%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable I (div) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable I2 (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	22-fév-21
JPM Global Income Sustainable T (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-fév-21

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'État combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

l il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, dans la limite dutaux maximal spécifié dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (a)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (b)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (c)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 22+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 21+	Ratio de charges plafonné 31 déc. 23+	Date de lancement
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund								
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	01-août-18
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-juin-13
JPM Global Macro A (acc) - SGD (hedged)*	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	11-janv-16
JPM Global Macro A (acc) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	28-nov-05
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	09-juin-15
JPM Global Macro A (dist) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-juin-12
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	29-juil-13
JPM Global Macro C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	05-janv-06
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	04-fév-16
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-janv-18
JPM Global Macro C (dist) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-juin-12
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	12-juin-13
JPM Global Macro D (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	28-nov-05
JPM Global Macro D (dist) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	12-juin-12
JPM Global Macro I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	25-août-21
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	03-août-16
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	0,71%	01-avr-22
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	26-fév-16
JPM Global Macro I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	16-mai-19
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	13-juil-18
JPM Global Macro X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-fév-06
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund								
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	20-janv-16
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	05-nov-15
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	09-janv-17
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,43%	1,44%	1,45%	23-oct-98
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	23-avr-18
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	05-mars-20
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	15-fév-16
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	11-janv-16
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	05-fév-15
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,45%	1,45%	01-juin-06
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	16-mars-17
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	19-nov-15
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	26-fév-99
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	31-mars-16
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-juil-15
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	07-août-15
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-août-15
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,14%	2,15%	2,15%	12-déc-01
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	14-mai-18
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	29-sept-16
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	03-mai-16
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	08-fév-16
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	21-juin-16
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - SEK (hedged)*	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	29-déc-15
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-sept-15
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	27-juin-11
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	29-janv-16
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-avr-06
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	01-oct-14

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'État combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

I il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, dans la limite dutaux maximal spécifié dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (a)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (b)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (c)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 22+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 21+	Ratio de charges plafonné 31 déc. 23+	Date de lancement
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund								
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	30-août-19
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	30-août-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	10-déc-21
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-août-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-août-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-août-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-août-19
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	26-juin-20
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	06-sept-19
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	30-août-19
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	30-août-19
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	31-juil-20
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	04-juin-21
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	31-juil-20
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	16-oct-20
JPM Global Macro Sustainable X (dist) - AUD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	01-fév-21
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund								
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable D (acc) - EUR	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	-	-	2,05%	14-sept-23
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable I2 (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	08-déc-21
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund								
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,27%	-	2,30%	26-sept-22
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	-	2,30%	26-sept-22
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	08-déc-21
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund								
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,51%	-	2,55%	26-sept-22
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	-	2,55%	26-sept-22
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	08-déc-21
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund								
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	-	1,40%	04-mars-22
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,55%	1,40%	04-oct-13
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,53%	1,40%	15-juin-04
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,55%	1,40%	27-fév-14
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	-	1,40%	04-mars-22
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,55%	1,40%	12-juin-12
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	0,75%	04-mars-22
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - SEK (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	0,75%	04-mars-22
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,95%	0,75%	08-août-05
JPM Global Convertibles Conservative C (div) - EUR (hedged)*	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	0,75%	04-mars-22
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,95%	0,75%	12-juin-12
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	1,90%	04-mars-22
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	2,05%	1,90%	28-sept-04
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	1,90%	04-mars-22
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	2,05%	1,90%	12-juin-12
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	0,71%	04-mars-22
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,91%	0,71%	01-mars-07
JPM Global Convertibles Conservative S2 (acc) - EUR (hedged)*	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	-	0,44%	04-mars-22
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	15-juin-04

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'État combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

l il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, dans la limite dutaux maximal spécifié dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (a)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (b)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (c)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 22+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 21+	Ratio de charges plafonné 31 déc. 23+	Date de lancement
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund								
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	03-avr-14
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	25-sept-12
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,05%	1,05%	1,15%	24-mars-00
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	24-juil-14
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,07%	1,15%	02-sept-08
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,05%	1,06%	1,15%	15-mai-06
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	1,13%	1,13%	1,13%	1,13%	1,12%	1,15%	1,15%	17-oct-12
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,15%	1,15%	02-nov-20
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	1,08%	1,08%	1,08%	1,08%	1,07%	1,07%	1,15%	12-mars-13
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	19-mars-13
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	14-mars-13
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	17-mars-14
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,07%	1,09%	1,15%	01-fév-12
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	15-nov-12
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,15%	17-sept-08
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	24-mars-00
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	18-sept-12
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	18-août-08
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	12-fév-13
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-janv-15
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	29-mai-12
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	04-mai-12
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	16-oct-15
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	23-oct-15
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	13-juil-12
JPM Global High Yield Bond C2 (acc) - EUR (hedged)	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,44%	0,49%	0,49%	01-sept-20
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,44%	1,55%	18-avr-01
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	18-sept-12
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,53%	1,53%	1,55%	17-sept-10
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,42%	1,42%	1,55%	31-oct-12
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,54%	1,55%	27-fév-17
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	2,11%	2,11%	2,11%	2,11%	2,09%	2,11%	2,15%	19-mars-20
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	2,14%	2,14%	2,14%	2,14%	2,12%	2,11%	2,15%	14-déc-17
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,07%	2,08%	2,15%	14-déc-17
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	0,56%	14-déc-22
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	25-août-21
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	03-oct-13
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	19-nov-09
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	18-oct-13
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	04-déc-12
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	18-déc-17
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	18-déc-17
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged)^	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	-	0,45%	18-déc-17
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	-	0,45%	18-déc-17
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	18-déc-17
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,46%	1,55%	17-août-12
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	24-mars-00
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-août-21
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-janv-11
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-janv-18

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'État combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

l il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, dans la limite dutaux maximal spécifié dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (a)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (b)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 23 (c)	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 22+	Pour l'exercice clôturé au 31 déc. 21+	Ratio de charges plafonné 31 déc. 23+	Date de lancement
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund (2)								
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	-	0,90%	06-sept-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	-	0,90%	06-sept-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	-	0,90%	06-sept-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	-	0,50%	06-sept-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	-	-	0,50%	06-sept-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-	-	0,50%	06-sept-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	-	-	1,30%	06-sept-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	-	-	1,30%	06-sept-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	-	0,46%	06-sept-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	-	0,46%	06-sept-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	-	0,46%	06-sept-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	-	0,39%	06-sept-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	-	-	0,39%	06-sept-23
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	-	-	1,30%	06-sept-23
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund								
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	28-sept-11
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	19-juil-07
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	02-juil-09
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-déc-13
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-oct-08
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-fév-15
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-fév-08
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-fév-15
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-déc-12
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-juil-12
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-juil-14
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	18-janv-08
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	18-mars-10
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	22-oct-09
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-juin-13
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-fév-09
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	04-juin-13
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-juil-12
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	19-juil-07
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	24-oct-13
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	19-juil-07
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	13-déc-12
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	04-oct-13
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - JPY (hedged)*	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	25-juin-19
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	19-janv-11
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	27-nov-18
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	11-oct-12
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	15-oct-13
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-mars-09
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund								
JPM Unconstrained Bond W (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,57%	0,57%	0,51%	-	0,51%	30-nov-22
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund								
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	11-avr-18
JPM US Bond A (acc) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-mai-97
JPM US Bond A (dist) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-mai-06
JPM US Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	12-fév-98
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	11-avr-18
JPM US Bond D (acc) - USD	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	13-nov-01
JPM US Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	23-avr-07

(2) Ce Compartiment a été lancé le 6 septembre 2023.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le Total Expense Ratio (« TER ») représente le total des coûts de fonctionnement exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net quotidien moyen de la Compartiment. Le montant total des coûts d'exploitation englobe la commission de gestion, les frais du dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses telles que récapitulées dans l'État combiné des opérations. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
I il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, dans la limite dutaux maximal spécifié dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces chiffres incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments

Compartiments actions

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund
Offrir un rendement supérieur à celui généré par les marchés actions européens en investissant essentiellement dans des sociétés européennes.

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund
Offrir des rendements sur le long terme en investissant, à l'échelle mondiale, essentiellement dans des actions de sociétés européennes qui distribuent des dividendes élevés.

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund (1)
Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans les parts de sociétés dans le monde entier, à l'exclusion des marchés émergents.

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund
Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans des actions de sociétés du monde entier qui génèrent des revenus élevés et en hausse.

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund
Offrir un rendement supérieur à celui généré par les marchés actions mondiaux en investissant essentiellement dans des sociétés du monde entier.

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund
Les sociétés affichant des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions environnementales et/ou sociales (caractéristiques durables).

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund
Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille composé de valeurs japonaises sous-évaluées (value stocks).

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund
Offrir un rendement supérieur à celui généré par le marché américain des actions en investissant essentiellement dans des sociétés basées aux Etats-Unis.

Compartiments mixtes

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund
Offrir une croissance du capital à long terme et générer des revenus en investissant principalement dans des sociétés et des titres de créance émis ou garantis par des gouvernements ou leurs agences dans le monde, en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund
Offrir un revenu régulier en investissant principalement dans un portefeuille de titres mondiaux générant du revenu, et en ayant recours à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund
Offrir un revenu régulier en investissant principalement dans un portefeuille construit avec prudence avec des titres mondiaux générant du revenu, et en ayant recours à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund
Les titres dont les caractéristiques environnementales/sociales (E/S) sont positives désignent des titres émis par des émetteurs qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions environnementales et/ou sociales (caractéristiques de durabilité).

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund
Offrir, sur un horizon à moyen terme (2 à 3 ans), un rendement supérieur à celui de son indice de référence monétaire à partir d'un portefeuille de titres mondiaux, en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés. Le Compartiment vise une volatilité inférieure à deux tiers de celle de l'indice MSCI All Country World (rendement total net).

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund
Offrir une plus-value en capital supérieure à celle de son indice de référence monétaire en investissant principalement dans des titres mondiaux, en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund
Obtenir un rendement supérieur à son indice de référence en numéraire en investissant à travers le monde entier dans un portefeuille de titres affichant des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) positives et de devises, et au moyen d'instruments dérivés, si besoin est. Les titres dont les caractéristiques E/S sont positives désignent des titres émis par des émetteurs qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions environnementales et/ou sociales.

(1) Ce Compartiment a été lancé le 14 juin 2023.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund
Procurer une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille prudent et flexible de titres, en prenant des positions directes ou par le biais d'instruments dérivés, dans un éventail de classes d'actions, favorablement exposés à des sociétés et des émetteurs dont les scores ESG sont supérieures à la moyenne. Un portefeuille est déterminé comme étant prudent à l'issue d'une évaluation des risques pertinents qui s'appliquent au portefeuille, dont les performances seront inférieures à celles d'un portefeuille modéré ou d'un portefeuille de croissance.

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund
Procurer une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille équilibré et flexible de titres, en prenant des positions directes ou par le biais d'instruments dérivés, dans un éventail de classes d'actions, favorablement exposés à des sociétés et des émetteurs dont les scores ESG sont supérieures à la moyenne. Un portefeuille est déterminé comme étant équilibré à l'issue d'une évaluation des risques pertinents qui s'appliquent au portefeuille, dont les performances seront supérieures à celles d'un portefeuille prudent.

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund
Procurer une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille de croissance et flexible de titres, en prenant des positions directes ou par le biais d'instruments dérivés, dans un éventail de classes d'actions, favorablement exposés à des sociétés et des émetteurs dont les scores ESG sont supérieures à la moyenne. Un portefeuille est déterminé comme étant de croissance à l'issue d'une évaluation des risques pertinents qui s'appliquent au portefeuille, dont les performances seront supérieures à celles d'un portefeuille prudent ou équilibré.

Compartiments investis en titres convertibles

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund
Réaliser un rendement en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres convertibles du monde entier.

Compartiments obligataires

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund
Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux en investissant principalement dans de la dette mondiale d'entreprise de catégorie inférieure à « investment grade », en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund (2)
Obtenir un rendement en investissant essentiellement, à travers le monde entier, dans des titres de créance de très bonne qualité à courte durée de sociétés affichant des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) positives ou dans des titres de créance dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les Titres de créance présentant des caractéristiques E/S positives sont des titres qui, de l'avis du Gestionnaire financier, ont été émis par des sociétés qui disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions environnementales et/ou sociales (caractéristiques durables).

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund
Offrir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en saisissant les opportunités d'investissement que recèlent, entre autres, les marchés obligataires et les marchés des changes, et en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund
Offrir un rendement positif sur une période de 3 ans glissants, quelles que soient les conditions de marché, en investissant dans un portefeuille de titres de créance et de devises sans contraintes, en ayant recours, le cas échéant, à des produits dérivés.

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund
Offrir un rendement supérieur à celui généré par les marchés obligataires américains en investissant principalement dans des titres de créance américains, en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

(2) Ce Compartiment a été lancé le 6 septembre 2023.

3. Performance et volatilité

Performance

Les rendements portant sur des périodes supérieures à un an sont annualisés. Les performances de la SICAV intègrent le réinvestissement des revenus et sont calculées déduction faite des charges.

La performance passée ne préjuge pas des résultats actuels ou futurs.

Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et coûts supportés au titre de l'émission et le rachat de parts.

Volatilité

L'écart-type (D) du cours est calculé sur une base journalière pour l'ensemble de l'exercice de la SICAV.

Les détails figurant dans le tableau ci-dessous portent sur l'exercice du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023.

Si D est inférieur ou égal à 0,1, la volatilité est faible.
Si D est supérieur à 0,1 mais inférieur ou égal à 1, la volatilité est moyenne.
Si D est supérieur à 1 mais inférieur ou égal à 2,4, la volatilité est élevée.
Si D est supérieur à 2,4, la volatilité est très élevée.

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund							
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	7,81%	8,13%	12,64%	20,69%	0,68%	6,82%	Moyenne
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	6,23%	3,94%	7,10%	18,01%	1,20%	9,40%	Moyenne
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	11,12%	5,31%	8,74%	22,12%	-0,05%	5,06%	Moyenne
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	6,21%	3,89%	7,01%	17,80%	0,98%	9,13%	Moyenne
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	6,60%	5,06%	5,80%	15,73%	2,82%	7,50%	Moyenne
JPM Europe Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	5,27%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	6,50%	4,46%	7,90%	19,20%	2,23%	10,69%	Moyenne
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	11,43%	5,90%	9,65%	23,45%	1,02%	6,30%	Moyenne
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	6,50%	4,46%	7,89%	19,08%	1,97%	10,34%	Moyenne
JPM Europe Select Equity C (dist) - GBP*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	6,01%	3,50%	6,41%	17,02%	0,34%	8,32%	Moyenne
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	10,91%	4,92%	8,14%	21,18%	-0,84%	4,16%	Moyenne
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	6,51%	4,48%	7,92%	19,24%	2,27%	10,75%	Moyenne
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD^	11,44%	5,90%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	6,27%	4,64%	8,16%	20,40%	4,59%	12,14%	Moyenne
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	6,51%	4,48%	7,84%	18,96%	1,93%	10,32%	Moyenne
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	6,54%	4,53%	8,01%	19,37%	2,38%	10,88%	Moyenne
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	11,47%	5,96%	9,76%	23,61%	1,16%	6,47%	Moyenne
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	6,64%	4,74%	8,34%	19,84%	2,81%	11,42%	Moyenne
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	6,40%	4,91%	8,57%	21,01%	5,15%	12,83%	Moyenne
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund							
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	4,92%	5,87%	8,71%	14,46%	2,23%	10,80%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	6,21%	9,78%	15,76%	25,93%	12,49%	18,89%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	4,69%	5,97%	8,82%	15,45%	4,59%	12,14%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	4,91%	5,85%	8,67%	14,26%	1,89%	10,40%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	4,82%	5,69%	8,42%	14,08%	1,77%	10,20%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	4,85%	5,70%	8,43%	14,05%	1,70%	10,13%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	4,06%	4,51%	6,46%	12,13%	2,68%	11,39%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	4,15%	4,85%	7,29%	13,44%	2,89%	10,51%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	4,65%	5,85%	8,64%	15,16%	4,07%	11,48%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	5,15%	6,34%	9,43%	15,48%	3,16%	11,97%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	4,94%	6,47%	9,60%	16,54%	5,61%	13,42%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	5,15%	6,34%	9,43%	15,25%	2,79%	11,49%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	4,46%	5,45%	7,97%	13,89%	2,48%	10,26%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	5,54%	7,54%	8,20%	13,30%	4,57%	9,91%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	5,06%	6,16%	9,15%	15,09%	2,67%	11,33%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	4,44%	5,39%	8,06%	14,49%	3,88%	11,69%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	4,89%	6,33%	9,36%	16,17%	5,00%	12,63%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	4,71%	5,44%	8,05%	13,54%	1,38%	9,73%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	4,63%	5,30%	7,84%	13,25%	1,04%	9,30%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	3,97%	4,44%	6,42%	11,86%	0,73%	8,13%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	4,45%	5,44%	8,00%	14,27%	3,23%	10,46%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	4,38%	5,31%	7,80%	13,98%	2,98%	10,15%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	5,16%	6,36%	9,46%	15,53%	3,20%	12,03%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	5,16%	6,37%	9,46%	15,30%	2,75%	11,46%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	5,20%	6,45%	9,59%	15,70%	3,36%	12,23%	Moyenne
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	5,34%	6,71%	10,01%	16,29%	3,91%	12,94%	Moyenne

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund (1)							
JPM Global Core Equity C (acc) - AUD (hedged)	10,83%	9,85%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity C (acc) - EUR	7,73%	9,23%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity C (acc) - SGD (hedged)	10,87%	9,56%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity C (acc) - USD	12,71%	10,72%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity C (dist) - USD	12,71%	10,72%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity C2 (acc) - CHF (hedged)	10,06%	8,21%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR	7,74%	9,27%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity C2 (acc) - EUR (hedged)	10,86%	9,52%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity C2 (acc) - SGD (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity C2 (acc) - USD	12,74%	10,78%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR	7,74%	9,27%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity C2 (dist) - EUR (hedged)	10,86%	9,52%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity C2 (dist) - GBP	8,16%	10,52%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity C2 (dist) - USD	12,73%	10,78%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity S1 (acc) - EUR	7,81%	9,41%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity S1 (acc) - USD	12,79%	10,89%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR	7,81%	9,41%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity S1 (dist) - EUR (hedged)	10,93%	9,66%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity S1 (dist) - GBP	8,20%	10,64%	-	-	-	-	Faible
JPM Global Core Equity S1 (dist) - USD	12,79%	10,89%	-	-	-	-	Faible
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund							
JPM Global Dividend A (acc) - CHF+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	4,54%	4,04%	6,08%	10,56%	3,28%	13,48%	Moyenne
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	7,30%	4,07%	6,37%	12,06%	0,98%	8,64%	Moyenne
JPM Global Dividend A (acc) - USD	9,38%	5,47%	7,80%	14,51%	1,99%	8,90%	Moyenne
JPM Global Dividend A (dist) - CHF+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend A (dist) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	7,30%	4,06%	6,35%	12,00%	0,93%	8,58%	Moyenne
JPM Global Dividend A (dist) - USD	9,37%	5,45%	7,78%	14,43%	1,90%	8,82%	Moyenne
JPM Global Dividend A (div) - CHF+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend A (div) - EUR	4,50%	3,96%	5,94%	10,40%	3,09%	13,12%	Moyenne
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	7,23%	3,95%	6,17%	11,80%	0,72%	8,33%	Moyenne
JPM Global Dividend A (div) - USD	9,29%	5,32%	7,56%	14,19%	1,66%	8,53%	Moyenne
JPM Global Dividend A (mth) - RMB (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	5,81%	2,77%	6,88%	12,59%	0,65%	8,59%	Moyenne
JPM Global Dividend A (mth) - USD	9,30%	5,32%	7,58%	14,19%	1,64%	8,51%	Moyenne
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	7,85%	5,14%	8,00%	14,69%	3,46%	10,87%	Moyenne
JPM Global Dividend C (acc) - CHF+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	4,78%	4,51%	6,81%	11,59%	4,29%	14,85%	Moyenne
JPM Global Dividend C (acc) - EUR (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend C (acc) - USD	9,63%	5,95%	8,55%	15,57%	2,98%	10,14%	Moyenne
JPM Global Dividend C (dist) - CHF+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	4,78%	4,51%	6,81%	11,53%	4,16%	14,63%	Moyenne
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	7,54%	4,55%	7,11%	13,04%	1,81%	9,68%	Moyenne
JPM Global Dividend C (div) - CHF+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend C (div) - EUR	4,73%	4,43%	6,67%	11,41%	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend C (div) - USD	9,56%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend D (acc) - EUR	4,31%	3,60%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	7,09%	3,68%	5,78%	11,24%	0,24%	7,72%	Moyenne
JPM Global Dividend D (acc) - USD	9,17%	5,07%	7,18%	13,64%	1,20%	7,96%	Moyenne
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	7,05%	3,60%	5,64%	11,06%	0,06%	7,51%	Moyenne
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	7,03%	3,57%	5,60%	10,98%	-0,02%	7,43%	Moyenne
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	7,59%	4,63%	7,22%	13,60%	2,46%	9,63%	Moyenne
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	4,79%	4,54%	6,85%	11,64%	4,34%	14,91%	Moyenne
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	7,56%	4,58%	7,15%	13,16%	2,00%	9,93%	Moyenne
JPM Global Dividend I (dist) - EUR (hedged)^+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend I (div) - USD	9,57%	5,86%	8,39%	15,36%	2,71%	9,80%	Moyenne
JPM Global Dividend I2 (acc) - EUR	4,82%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	7,10%	3,69%	5,78%	11,23%	0,25%	7,74%	Moyenne
JPM Global Dividend X (acc) - EUR (hedged)^+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Dividend X (acc) - USD	9,81%	6,29%	9,08%	16,32%	3,67%	11,00%	Moyenne

(1) Ce Compartiment a été lancé le 14 juin 2023.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.
+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund							
JPM Global Select Equity A (acc) - CHF+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	8,72%	12,28%	19,18%	24,52%	4,08%	11,91%	Moyenne
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	7,13%	7,91%	13,28%	21,72%	4,45%	14,76%	Moyenne
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	10,02%	8,00%	13,71%	23,37%	-	-	Moyenne
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	8,44%	6,68%	14,24%	24,11%	1,95%	9,99%	Moyenne
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	12,09%	9,39%	15,12%	26,06%	3,15%	10,08%	Moyenne
JPM Global Select Equity A (dist) - GBP (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	12,07%	9,36%	15,06%	25,97%	3,07%	10,00%	Moyenne
JPM Global Select Equity C (acc) - CHF+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	7,41%	8,47%	14,16%	22,98%	5,60%	16,30%	Moyenne
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	12,38%	9,96%	16,02%	27,37%	4,26%	11,45%	Moyenne
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	12,38%	9,95%	16,01%	27,18%	4,12%	11,29%	Moyenne
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	6,90%	7,47%	12,59%	20,72%	3,57%	-	Moyenne
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	11,87%	8,98%	14,46%	25,10%	2,33%	9,07%	Moyenne
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR	7,42%	8,49%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	10,30%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	12,39%	9,98%	16,05%	27,41%	4,30%	11,50%	Moyenne
JPM Global Select Equity I (dist) - USD+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	7,44%	8,55%	14,28%	23,16%	5,76%	16,52%	Moyenne
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	12,41%	10,03%	16,13%	27,54%	4,40%	11,63%	Moyenne
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	10,44%	8,83%	15,04%	25,35%	-	-	Moyenne
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	12,54%	10,27%	16,50%	28,08%	4,86%	12,20%	Moyenne
JPM Global Select Equity X (dist) - USD	12,54%	10,26%	16,50%	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund							
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	5,42%	2,07%	6,54%	10,40%	-5,83%	-0,78%	Moyenne
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	4,58%	1,36%	15,18%	22,75%	3,04%	6,91%	Moyenne
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	4,58%	1,37%	15,17%	22,75%	3,04%	6,90%	Moyenne
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	5,89%	3,82%	18,99%	28,02%	5,73%	-	Moyenne
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	4,80%	1,80%	15,91%	23,81%	3,95%	7,95%	Moyenne
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	6,44%	4,87%	20,86%	30,95%	8,20%	11,24%	Moyenne
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	4,39%	0,99%	14,53%	21,85%	2,25%	6,02%	Moyenne
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	5,91%	3,85%	19,03%	28,08%	-	-	Moyenne
JPM Japan Sustainable Equity S2 (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	5,01%	2,20%	16,60%	24,79%	4,82%	8,95%	Moyenne
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund							
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	2,63%	5,69%	10,42%	15,05%	4,38%	8,72%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	2,88%	7,03%	22,43%	32,01%	17,01%	19,56%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	1,81%	4,97%	19,36%	27,92%	15,29%	18,65%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	3,35%	8,01%	24,24%	34,95%	20,15%	22,51%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	3,01%	6,90%	9,17%	12,98%	6,28%	7,02%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	3,09%	7,49%	23,21%	33,13%	18,15%	20,92%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	2,03%	5,42%	20,13%	29,02%	16,42%	20,01%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	3,57%	8,47%	25,03%	36,11%	21,35%	23,95%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	2,43%	5,30%	9,80%	14,19%	3,57%	7,79%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	2,68%	6,63%	21,74%	31,02%	16,01%	18,38%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	1,62%	4,58%	18,70%	26,98%	14,33%	17,51%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	3,10%	7,51%	23,25%	33,18%	18,21%	20,99%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value I (acc) - JPY^+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Japan Strategic Value I (acc) - USD	7,61%	7,61%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR	2,89%	6,25%	11,28%	16,25%	3,61%	-	Moyenne
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	3,15%	7,59%	23,39%	33,39%	18,41%	21,23%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	2,23%	5,84%	20,85%	30,05%	17,49%	21,30%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	7,82%	8,03%	13,60%	21,13%	4,89%	6,45%	Moyenne
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	3,77%	8,90%	25,77%	37,19%	22,49%	25,34%	Moyenne

^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.
+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund							
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	10,08%	7,31%	16,08%	23,75%	-3,31%	6,08%	Moyenne
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	5,96%	7,15%	16,33%	22,56%	0,57%	13,16%	Moyenne
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	10,30%	7,33%	16,26%	23,74%	-3,41%	5,92%	Moyenne
JPM US Select Equity A (acc) - SGD	7,24%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Select Equity A (acc) - USD	10,87%	8,63%	18,22%	26,94%	-0,64%	8,63%	Moyenne
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	6,33%	8,30%	14,92%	20,25%	2,25%	11,51%	Moyenne
JPM US Select Equity A (dist) - USD	10,87%	8,62%	18,21%	26,91%	-0,67%	8,60%	Moyenne
JPM US Select Equity C (acc) - CHF (hedged)	9,97%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	6,23%	7,69%	17,21%	23,79%	1,59%	14,59%	Moyenne
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	10,58%	7,86%	17,12%	24,98%	-2,49%	7,10%	Moyenne
JPM US Select Equity C (acc) - USD	11,15%	9,17%	19,12%	28,22%	0,35%	9,90%	Moyenne
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	6,62%	8,90%	15,87%	21,50%	3,36%	12,90%	Moyenne
JPM US Select Equity C (dist) - USD	11,15%	9,16%	19,10%	27,99%	0,23%	9,76%	Moyenne
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	5,81%	6,84%	15,82%	21,86%	-0,04%	12,33%	Moyenne
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	10,16%	7,04%	15,80%	23,09%	-3,90%	5,30%	Moyenne
JPM US Select Equity D (acc) - USD	10,73%	8,35%	17,77%	26,29%	-1,15%	7,99%	Moyenne
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	6,24%	7,71%	17,24%	23,84%	1,62%	14,63%	Moyenne
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	10,59%	7,89%	17,17%	25,04%	-2,44%	7,16%	Moyenne
JPM US Select Equity I (acc) - USD	11,16%	9,19%	19,14%	28,26%	0,38%	9,95%	Moyenne
JPM US Select Equity I (dist) - USD	11,15%	9,19%	19,15%	28,14%	0,34%	-	Moyenne
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	6,27%	7,77%	17,34%	23,97%	1,74%	14,79%	Moyenne
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	10,62%	7,95%	17,27%	25,18%	-2,34%	7,28%	Moyenne
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	11,19%	9,25%	19,24%	28,40%	0,49%	10,09%	Moyenne
JPM US Select Equity X (acc) - USD	11,30%	9,47%	19,60%	28,90%	0,88%	10,60%	Moyenne
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund							
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	7,07%	3,94%	5,04%	8,03%	-5,65%	-1,44%	Moyenne
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	7,61%	5,07%	6,73%	10,54%	-3,28%	0,53%	Moyenne
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	7,06%	3,94%	5,03%	8,01%	-5,66%	-1,45%	Moyenne
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	7,60%	5,06%	6,72%	10,53%	-3,29%	0,51%	Moyenne
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	7,56%	4,98%	6,60%	10,35%	-3,42%	0,44%	Moyenne
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	7,27%	4,33%	5,63%	8,82%	-5,00%	-0,73%	Moyenne
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	7,81%	5,46%	7,31%	11,35%	-2,59%	1,28%	Moyenne
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	7,26%	4,33%	5,62%	8,78%	-5,01%	-0,74%	Moyenne
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	7,81%	5,46%	7,31%	11,31%	-2,62%	1,26%	Moyenne
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	7,76%	5,37%	7,19%	11,16%	-2,73%	1,19%	Moyenne
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	6,94%	3,68%	4,65%	7,49%	-6,10%	-1,92%	Moyenne
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	7,47%	4,80%	6,31%	9,98%	-3,75%	0,01%	Moyenne
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	7,43%	4,72%	6,20%	9,81%	-3,87%	-0,05%	Moyenne
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	7,28%	4,35%	5,66%	8,87%	-4,96%	-0,69%	Moyenne
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	7,82%	5,50%	7,36%	11,41%	-2,55%	1,33%	Moyenne
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	7,33%	4,44%	5,80%	9,05%	-4,81%	-0,52%	Moyenne
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	6,94%	3,69%	4,66%	7,50%	-6,08%	-1,91%	Moyenne
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	7,48%	4,74%	6,26%	9,70%	-4,27%	0,06%	Moyenne
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	8,02%	5,88%	7,96%	12,24%	-1,83%	2,12%	Moyenne

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund							
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	6,24%	4,23%	4,39%	6,40%	-3,89%	0,24%	Moyenne
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	5,72%	3,06%	2,50%	3,87%	-5,61%	-1,26%	Moyenne
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	6,99%	5,79%	6,72%	9,70%	-0,28%	3,07%	Moyenne
JPM Global Income A (acc) - EUR	6,30%	4,25%	4,19%	5,95%	-4,55%	-0,39%	Moyenne
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	6,31%	4,29%	4,47%	6,66%	-3,28%	0,79%	Moyenne
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	6,87%	5,39%	5,93%	8,47%	-2,21%	1,59%	Moyenne
JPM Global Income A (dist) - EUR	6,31%	4,25%	4,19%	5,81%	-4,57%	-0,39%	Moyenne
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	6,57%	4,89%	5,18%	7,26%	-3,49%	0,56%	Moyenne
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	5,59%	2,88%	2,29%	3,66%	-5,69%	-1,19%	Moyenne
JPM Global Income A (div) - EUR	6,22%	4,12%	4,02%	5,75%	-4,64%	-0,38%	Moyenne
JPM Global Income A (div) - SGD	7,49%	2,87%	4,90%	7,70%	-6,83%	-3,62%	Moyenne
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	6,19%	4,15%	4,24%	6,35%	-3,47%	0,71%	Moyenne
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	6,74%	5,21%	5,68%	8,14%	-2,47%	1,43%	Moyenne
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	6,20%	4,11%	4,09%	6,17%	-3,58%	-	Moyenne
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	6,70%	5,08%	5,49%	7,87%	-2,66%	-	Moyenne
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	6,18%	4,08%	4,12%	6,18%	-4,06%	0,19%	Moyenne
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	6,46%	4,75%	4,94%	7,18%	-3,18%	0,80%	Moyenne
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	6,21%	3,92%	3,55%	5,21%	-3,65%	1,48%	Moyenne
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	6,26%	4,17%	4,30%	6,33%	-3,50%	0,69%	Moyenne
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	6,72%	5,18%	5,60%	8,03%	-2,63%	1,31%	Moyenne
JPM Global Income A (mth) - EUR	6,23%	4,11%	4,02%	5,72%	-4,66%	-0,40%	Moyenne
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	6,48%	4,72%	4,94%	7,12%	-3,62%	0,51%	Moyenne
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	6,26%	4,20%	4,27%	6,35%	-3,46%	0,74%	Moyenne
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	6,77%	5,20%	5,66%	8,10%	-2,50%	1,39%	Moyenne
JPM Global Income C (acc) - EUR	6,47%	4,59%	4,70%	6,64%	-3,96%	0,25%	Moyenne
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	7,04%	5,74%	6,46%	9,19%	-1,57%	2,29%	Moyenne
JPM Global Income C (dist) - EUR	6,48%	4,59%	4,69%	6,54%	-3,98%	0,24%	Moyenne
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	6,75%	5,26%	5,73%	7,95%	-2,88%	1,23%	Moyenne
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	7,05%	5,74%	6,46%	8,88%	-1,77%	2,10%	Moyenne
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	5,78%	3,23%	2,82%	4,36%	-5,10%	-0,56%	Moyenne
JPM Global Income C (div) - EUR	6,39%	4,45%	4,51%	6,41%	-4,09%	0,22%	Moyenne
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	6,92%	5,54%	6,18%	8,83%	-1,88%	2,06%	Moyenne
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	6,38%	4,45%	4,63%	6,84%	-3,48%	0,80%	Moyenne
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	6,39%	4,25%	4,09%	5,89%	-3,03%	2,13%	Moyenne
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	6,65%	5,08%	5,48%	7,85%	-3,01%	1,18%	Moyenne
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	6,38%	4,55%	4,86%	7,06%	-2,84%	1,38%	Moyenne
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	6,95%	5,55%	6,19%	8,81%	-1,90%	2,05%	Moyenne
JPM Global Income D (acc) - EUR	6,21%	4,07%	3,92%	5,58%	-4,86%	-0,74%	Moyenne
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	6,77%	5,21%	5,66%	8,08%	-2,54%	1,22%	Moyenne
JPM Global Income D (div) - EUR	6,13%	3,94%	3,75%	5,39%	-4,95%	-0,70%	Moyenne
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	6,65%	5,01%	5,39%	7,75%	-2,82%	1,05%	Moyenne
JPM Global Income D (mth) - EUR	6,13%	3,91%	3,72%	5,32%	-5,01%	-0,77%	Moyenne
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	6,67%	5,01%	5,38%	7,71%	-2,84%	1,03%	Moyenne
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	6,59%	4,84%	5,11%	7,34%	-3,20%	0,51%	Moyenne
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	6,43%	4,57%	4,73%	6,89%	-	-	Moyenne
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	5,81%	3,52%	3,39%	5,05%	-4,92%	-0,76%	Moyenne
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	6,53%	4,69%	4,82%	6,99%	-3,48%	0,36%	Moyenne
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	6,50%	4,67%	4,87%	7,03%	-3,42%	0,40%	Moyenne
JPM Global Income I (acc) - EUR	6,48%	4,61%	4,73%	6,67%	-3,93%	0,28%	Moyenne
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	7,05%	5,76%	6,49%	9,22%	-1,55%	2,31%	Moyenne
JPM Global Income I (div) - EUR	6,40%	4,47%	4,54%	6,45%	-4,07%	0,24%	Moyenne
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	5,15%	2,22%	1,51%	2,66%	-5,70%	-0,71%	Moyenne
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	6,95%	5,57%	6,22%	8,84%	-1,87%	-	Moyenne
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	6,51%	4,66%	4,81%	6,78%	-3,83%	0,39%	Moyenne
JPM Global Income T (div) - EUR	6,12%	3,91%	3,72%	5,34%	-4,99%	-0,73%	Moyenne
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	6,78%	6,34%	14,59%	21,87%	15,97%	17,37%	Moyenne
JPM Global Income X (div) - EUR	6,56%	4,78%	5,01%	7,09%	-3,52%	0,84%	Moyenne
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund							
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	6,07%	4,00%	3,50%	4,86%	-4,98%	-2,55%	Moyenne
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	6,65%	5,14%	5,22%	7,35%	-2,61%	-0,67%	Moyenne
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	6,07%	4,00%	3,49%	4,76%	-4,98%	-2,52%	Moyenne
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	6,65%	5,15%	5,22%	7,21%	-2,67%	-0,71%	Moyenne
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	6,00%	3,89%	3,37%	4,70%	-5,03%	-2,49%	Moyenne
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	6,26%	4,36%	4,04%	5,59%	-4,34%	-1,90%	Moyenne
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	6,26%	4,36%	4,04%	5,43%	-4,36%	-1,88%	Moyenne
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	6,84%	5,51%	5,78%	7,80%	-2,07%	-0,08%	Moyenne
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	5,98%	3,82%	3,22%	4,49%	-5,29%	-2,88%	Moyenne
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	5,91%	3,71%	3,10%	4,35%	-5,34%	-2,80%	Moyenne
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	5,91%	3,70%	3,09%	4,32%	-5,36%	-2,82%	Moyenne
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	6,30%	4,43%	4,15%	5,74%	-4,22%	-1,77%	Moyenne
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	5,98%	3,82%	3,23%	4,50%	-5,29%	-2,88%	Moyenne
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	6,43%	4,70%	4,55%	6,28%	-3,75%	-1,28%	Moyenne

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund							
JPM Global Income Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	6,55%	3,56%	3,35%	5,09%	-5,84%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable A (acc) - EUR	7,20%	4,76%	5,03%	7,13%	-4,88%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable A (acc) - SEK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable A (acc) - USD (hedged)	7,74%	5,86%	6,68%	9,60%	-2,41%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable A (dist) - EUR	7,21%	4,76%	5,04%	6,88%	-4,97%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable A (div) - CHF (hedged)	6,46%	3,42%	3,16%	4,86%	-5,96%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable A (div) - EUR	7,12%	4,64%	4,86%	6,92%	-5,00%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable A (div) - USD (hedged)	7,63%	5,67%	6,41%	9,26%	-2,70%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	7,14%	4,83%	5,21%	7,62%	-3,62%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable A (mth) - USD (hedged)	7,65%	5,68%	6,41%	9,25%	-2,69%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	6,76%	3,95%	3,92%	5,86%	-5,18%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable C (acc) - EUR	7,39%	5,13%	5,59%	7,88%	-4,25%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	7,69%	5,85%	6,63%	9,48%	-3,03%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable C (acc) - SEK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable C (acc) - USD (hedged)	7,93%	6,23%	7,25%	10,38%	-1,73%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable C (dist) - EUR	7,39%	5,13%	5,59%	7,70%	-4,32%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	7,72%	5,91%	6,70%	9,30%	-3,10%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable C (div) - CHF (hedged)	6,63%	3,75%	3,65%	5,55%	-5,35%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable C (div) - EUR	7,30%	4,99%	5,39%	7,63%	-4,40%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable C (div) - USD (hedged)	7,77%	5,96%	6,84%	9,84%	-2,17%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable D (acc) - EUR	7,11%	4,58%	4,76%	6,77%	-5,20%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable D (div) - EUR	7,03%	4,45%	4,58%	6,55%	-5,30%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable I (acc) - EUR	7,41%	5,15%	5,62%	7,93%	-4,22%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable I (div) - EUR	7,27%	4,93%	5,35%	7,59%	-4,43%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable I2 (acc) - EUR	7,43%	5,19%	5,70%	8,03%	-4,13%	-	Moyenne
JPM Global Income Sustainable T (acc) - EUR	7,11%	4,58%	4,76%	6,77%	-5,20%	-	Moyenne
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund							
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	-1,83%	-1,30%	-6,26%	-2,15%	-5,61%	-3,35%	Moyenne
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	-1,24%	-0,17%	-4,72%	-0,13%	-4,46%	-2,51%	Moyenne
JPM Global Macro A (acc) - SGD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Macro A (acc) - USD	-0,89%	0,54%	-3,49%	1,80%	-2,57%	-0,98%	Moyenne
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	-1,23%	-0,17%	-4,73%	-0,13%	-4,46%	-2,51%	Moyenne
JPM Global Macro A (dist) - USD	-0,89%	0,54%	-3,49%	1,80%	-2,57%	-0,98%	Moyenne
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	-1,06%	0,18%	-4,23%	0,58%	-3,82%	-1,86%	Moyenne
JPM Global Macro C (acc) - USD	-0,72%	0,89%	-2,98%	2,51%	-1,90%	-0,29%	Moyenne
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	-1,06%	0,18%	-4,23%	0,58%	-3,82%	-1,85%	Moyenne
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	-0,74%	0,90%	-3,20%	2,08%	-2,45%	-0,72%	Moyenne
JPM Global Macro C (dist) - USD	-0,72%	0,89%	-2,98%	2,51%	-1,90%	-0,29%	Moyenne
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	-1,34%	-0,40%	-5,05%	-0,56%	-4,86%	-2,92%	Moyenne
JPM Global Macro D (acc) - USD	-1,00%	0,32%	-3,81%	1,35%	-2,99%	-1,41%	Moyenne
JPM Global Macro D (dist) - USD	-1,00%	0,31%	-3,82%	1,34%	-2,99%	-1,41%	Moyenne
JPM Global Macro I (acc) - EUR	-5,11%	-0,46%	-4,50%	-0,98%	-0,67%	-	Moyenne
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	-1,05%	0,19%	-4,20%	0,62%	-3,78%	-1,82%	Moyenne
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	-2,18%	-1,90%	-7,16%	-3,10%	-	-	Moyenne
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	-1,06%	0,24%	-4,39%	0,57%	-3,59%	-1,58%	Moyenne
JPM Global Macro I (acc) - USD	-0,70%	0,92%	-2,95%	2,55%	-1,86%	-0,25%	Moyenne
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	-0,89%	0,50%	-3,76%	1,23%	-3,21%	-1,24%	Moyenne
JPM Global Macro X (acc) - USD	-0,56%	1,21%	-2,53%	3,15%	-1,32%	0,32%	Moyenne

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund							
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	-2,36%	-0,86%	-8,25%	-0,77%	-6,31%	-2,92%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	-3,04%	-2,29%	-10,22%	-3,76%	-8,39%	-4,57%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	-1,74%	0,38%	-6,43%	1,89%	-3,16%	-0,53%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	-2,44%	-1,19%	-8,76%	-1,77%	-7,32%	-3,78%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	-0,73%	3,35%	-1,37%	9,92%	1,89%	3,13%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)	-2,57%	-1,54%	-9,38%	-2,38%	-6,50%	-2,19%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	-2,41%	-1,04%	-8,79%	-1,59%	-7,09%	-3,53%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	-2,48%	-1,13%	-8,59%	-1,13%	-6,12%	-2,72%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	-2,10%	-0,51%	-7,57%	0,14%	-5,48%	-2,27%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	-2,44%	-1,19%	-8,76%	-1,77%	-7,32%	-3,78%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	-2,12%	-0,45%	-7,72%	-0,24%	-6,05%	-2,72%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	-2,87%	-1,95%	-9,75%	-3,09%	-7,80%	-3,96%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	-2,27%	-0,84%	-8,28%	-1,08%	-6,73%	-3,16%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	-1,92%	-0,17%	-7,09%	0,83%	-4,86%	-1,62%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	-2,28%	-0,85%	-8,28%	-1,09%	-6,73%	-3,16%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	-1,96%	-0,10%	-7,24%	0,46%	-5,43%	-2,07%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	-1,93%	-0,17%	-7,09%	0,83%	-4,86%	-1,62%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	-2,61%	-1,54%	-9,23%	-2,45%	-7,91%	-4,39%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	-0,91%	2,99%	-1,88%	9,15%	1,17%	2,38%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	-1,99%	-0,01%	-6,81%	1,37%	-3,62%	-1,18%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	-2,27%	-0,86%	-8,06%	-0,56%	-6,10%	-2,92%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	-2,26%	-0,82%	-8,25%	-1,04%	-6,69%	-3,12%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	-3,39%	-2,89%	-11,18%	-4,82%	-8,41%	-4,18%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - SEK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	-1,93%	-0,15%	-7,07%	0,87%	-4,83%	-1,58%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	-2,61%	-1,54%	-9,24%	-2,45%	-7,92%	-4,40%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	-1,92%	1,01%	0,66%	13,59%	12,44%	12,53%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	-2,11%	-0,52%	-7,83%	-0,45%	-6,16%	-2,57%	Moyenne
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	-1,77%	0,16%	-6,64%	1,49%	-4,27%	-0,99%	Moyenne
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund							
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	-1,54%	-0,62%	-6,32%	-1,04%	-5,44%	-3,26%	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	-1,55%	-0,54%	-6,37%	-0,95%	-5,22%	-3,01%	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	-1,96%	-1,37%	-7,31%	-2,33%	-5,92%	-	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	-1,37%	-0,28%	-5,82%	-0,35%	-4,82%	-2,62%	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	-1,03%	0,49%	-4,77%	1,17%	-3,44%	-1,49%	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)	-1,24%	0,01%	-5,54%	0,27%	-3,83%	-1,72%	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	-1,03%	0,43%	-4,60%	1,56%	-2,87%	-1,05%	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	-1,04%	0,48%	-4,77%	1,17%	-3,44%	-1,49%	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	-1,65%	-0,84%	-6,62%	-1,49%	-5,84%	-3,66%	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	-1,36%	-0,25%	-5,80%	-0,32%	-4,78%	-2,59%	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	-1,36%	-0,17%	-5,85%	-0,21%	-4,55%	-2,33%	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	-1,02%	0,45%	-4,58%	1,59%	-2,79%	-0,99%	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)	-1,95%	-1,35%	-7,29%	-2,16%	-5,80%	-	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	-1,04%	0,50%	-4,75%	1,21%	-3,40%	-1,45%	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	-1,26%	-	-5,42%	0,24%	-4,25%	-2,04%	Moyenne
JPM Global Macro Sustainable X (dist) - AUD (hedged)	-1,12%	0,94%	-4,25%	1,89%	-2,86%	-	Moyenne
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund							
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable D (acc) - EUR	6,49%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable I2 (acc) - EUR	6,93%	4,34%	3,58%	5,19%	-4,96%	-	Moyenne
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund							
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	7,68%	3,89%	5,79%	9,18%	-	-	Moyenne
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	7,69%	3,89%	5,79%	9,18%	-	-	Moyenne
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	8,16%	4,82%	7,21%	11,15%	-4,83%	-	Moyenne
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund							
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	7,96%	3,55%	7,02%	11,74%	-	-	Moyenne
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	7,96%	3,55%	6,99%	11,68%	-	-	Moyenne
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	8,48%	4,56%	8,56%	13,85%	-4,13%	-	Moyenne

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund							
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	2,82%	2,68%	3,18%	3,96%	-	-	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	2,85%	2,85%	3,52%	4,81%	-3,90%	-2,85%	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	3,27%	3,64%	4,69%	6,21%	-3,21%	-2,37%	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	3,27%	3,64%	4,69%	6,03%	-3,31%	-2,42%	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	2,80%	2,61%	3,06%	3,83%	-	-	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	3,23%	3,56%	4,55%	6,01%	-3,41%	-2,48%	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	3,00%	3,02%	3,69%	4,64%	-	-	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - SEK (hedged)	2,91%	2,97%	3,68%	4,76%	-	-	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	3,44%	3,98%	5,20%	6,91%	-2,61%	-1,79%	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative C (div) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	3,41%	3,89%	5,05%	6,68%	-2,82%	-1,92%	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	2,71%	2,43%	2,80%	3,44%	-	-	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	3,14%	3,38%	4,30%	5,69%	-3,68%	-2,85%	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	2,68%	2,37%	2,70%	3,33%	-	-	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	3,11%	3,31%	4,17%	5,50%	-3,85%	-2,93%	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	3,01%	3,04%	3,72%	4,68%	-	-	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	3,45%	4,00%	5,24%	6,95%	-2,57%	-1,75%	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative S2 (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	3,59%	4,29%	5,68%	7,55%	-2,04%	-1,16%	Moyenne

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund							
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	5,80%	6,05%	7,23%	8,78%	-1,89%	0,32%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	5,16%	4,65%	5,17%	6,11%	-3,73%	-1,20%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	5,83%	5,94%	6,98%	8,31%	-2,55%	-0,29%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	7,73%	10,70%	15,44%	21,08%	7,76%	7,39%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	6,32%	6,99%	8,64%	10,74%	-0,23%	1,62%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	5,83%	5,93%	6,99%	8,02%	-2,66%	-0,35%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	6,31%	6,96%	8,58%	10,26%	-0,53%	1,35%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	6,18%	6,67%	8,12%	10,03%	-0,85%	1,15%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	5,68%	5,91%	7,18%	8,57%	-2,05%	0,31%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	5,99%	6,43%	7,72%	9,55%	-1,27%	0,83%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	5,97%	6,48%	8,10%	9,81%	-1,29%	0,88%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	5,62%	5,49%	6,23%	7,49%	-1,69%	1,41%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	6,00%	6,49%	7,82%	10,55%	-0,52%	1,59%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	2,88%	4,25%	7,64%	8,69%	-1,59%	1,37%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	6,24%	6,83%	8,35%	10,34%	-0,61%	1,34%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	5,96%	6,18%	7,36%	8,83%	-2,11%	0,17%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	6,59%	7,79%	10,09%	13,04%	2,95%	4,00%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	6,44%	7,24%	9,01%	11,25%	0,23%	2,11%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	5,96%	6,18%	7,36%	8,49%	-2,25%	0,08%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	6,24%	6,88%	8,40%	9,83%	-1,13%	1,03%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	6,44%	7,24%	9,01%	10,79%	-0,07%	1,83%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	5,88%	6,02%	7,10%	8,48%	-2,37%	0,05%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	6,06%	6,66%	8,10%	10,15%	-0,69%	1,41%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	6,19%	6,79%	8,25%	11,12%	-0,07%	2,02%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	6,37%	7,06%	8,73%	10,84%	-0,17%	1,79%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond C2 (acc) - EUR (hedged)	6,01%	6,30%	7,55%	9,07%	-1,93%	0,30%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	5,73%	5,73%	6,68%	7,91%	-2,91%	-0,67%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	6,35%	7,28%	9,32%	11,98%	1,95%	2,95%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	6,19%	6,72%	8,24%	10,21%	-0,70%	1,13%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	5,65%	5,59%	6,43%	7,61%	-3,11%	-0,70%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	5,63%	5,53%	6,37%	7,49%	-3,22%	-0,81%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	6,05%	6,44%	7,79%	9,59%	-1,25%	0,54%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	5,44%	5,47%	6,30%	7,52%	-2,99%	-0,65%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	5,98%	6,30%	7,54%	9,26%	-1,54%	0,39%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	5,32%	4,96%	5,63%	6,73%	-	-	Moyenne
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	1,75%	5,81%	7,31%	7,47%	1,49%	-	Moyenne
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	5,97%	6,21%	7,40%	8,87%	-2,07%	0,21%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	6,46%	7,26%	9,04%	11,30%	0,27%	2,15%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	5,98%	6,20%	7,41%	8,53%	-2,21%	0,12%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	6,38%	7,09%	8,75%	10,88%	-0,14%	1,83%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	6,00%	6,26%	7,48%	8,99%	-1,97%	0,32%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	6,49%	7,32%	9,13%	11,41%	0,38%	2,27%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - EUR (hedged)^	6,00%	6,27%	7,52%	-	-	-	Moyenne
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	6,24%	6,90%	8,43%	-	-	-	Moyenne
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	6,49%	7,32%	9,14%	10,79%	0,00%	1,92%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	5,73%	5,74%	6,69%	7,91%	-2,90%	-0,67%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	6,09%	6,45%	7,76%	9,37%	-1,63%	0,67%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	6,36%	7,14%	8,81%	10,84%	-0,38%	-	Moyenne
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	6,58%	7,51%	9,42%	11,81%	0,73%	2,64%	Moyenne
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	6,50%	7,33%	9,11%	11,38%	0,30%	2,27%	Moyenne
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund (2)							
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - EUR (hedged)	3,70%	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	3,64%	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable A (acc) - USD	4,16%	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - EUR (hedged)	3,82%	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	3,77%	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable C (acc) - USD	4,26%	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - EUR (hedged)	3,59%	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable D (acc) - USD	4,01%	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - EUR (hedged)	3,86%	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	3,75%	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) - USD	4,28%	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged)	3,86%	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I2 (acc) - USD	4,29%	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable T (acc) - EUR (hedged)	3,59%	-	-	-	-	-	Faible

(2) Ce Compartiment a été lancé le 6 septembre 2023.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund							
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,14%	0,55%	0,91%	0,60%	-0,81%	-0,82%	Moyenne
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,74%	1,69%	2,54%	2,64%	0,38%	0,04%	Moyenne
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,71%	1,68%	2,56%	2,76%	0,73%	0,39%	Moyenne
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	0,79%	1,87%	2,88%	3,44%	1,77%	1,30%	Moyenne
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	1,15%	2,55%	3,92%	4,65%	2,36%	1,62%	Moyenne
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,73%	1,69%	2,53%	2,64%	0,38%	0,03%	Moyenne
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,06%	2,43%	3,59%	4,09%	1,89%	1,25%	Moyenne
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	1,15%	2,55%	3,92%	4,63%	2,35%	1,60%	Moyenne
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	0,74%	1,68%	2,49%	2,57%	0,30%	-0,02%	Moyenne
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	1,14%	2,51%	3,84%	4,53%	2,25%	1,52%	Moyenne
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,26%	0,80%	1,29%	1,09%	-0,32%	-0,33%	Moyenne
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,87%	1,95%	2,93%	3,16%	0,89%	0,54%	Moyenne
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,83%	1,93%	2,94%	3,27%	1,23%	0,90%	Moyenne
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	1,27%	2,80%	4,31%	5,18%	2,88%	2,11%	Moyenne
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,87%	1,94%	2,92%	3,12%	0,87%	0,52%	Moyenne
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,19%	2,69%	4,00%	4,60%	2,40%	1,71%	Moyenne
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	1,27%	2,80%	4,30%	5,11%	2,85%	2,05%	Moyenne
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	1,26%	2,76%	4,22%	5,03%	2,75%	2,00%	Moyenne
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,68%	1,56%	2,34%	2,39%	0,13%	-0,21%	Moyenne
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	1,08%	2,42%	3,72%	4,38%	2,09%	1,36%	Moyenne
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,70%	1,58%	2,36%	2,39%	0,13%	-0,21%	Moyenne
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	0,68%	1,55%	2,31%	2,32%	0,08%	-0,24%	Moyenne
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,88%	1,97%	2,95%	3,19%	0,92%	0,58%	Moyenne
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - JPY (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	1,28%	2,83%	4,34%	5,22%	2,93%	2,15%	Moyenne
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	-3,20%	1,43%	2,67%	1,60%	4,23%	5,88%	Moyenne
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,92%	2,02%	3,00%	3,21%	0,93%	0,58%	Moyenne
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,19%	2,71%	4,01%	4,63%	2,44%	1,75%	Moyenne
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	1,42%	3,11%	4,78%	5,81%	3,52%	2,76%	Moyenne
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund							
JPM Unconstrained Bond W (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,70%	2,90%	2,74%	3,65%	-	-	Moyenne
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund							
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	6,11%	2,28%	1,22%	2,53%	-6,65%	-4,97%	Moyenne
JPM US Bond A (acc) - USD	6,60%	3,32%	2,84%	4,85%	-4,60%	-3,38%	Moyenne
JPM US Bond A (dist) - USD	6,59%	3,32%	2,84%	4,75%	-4,59%	-3,33%	Moyenne
JPM US Bond C (acc) - USD	6,73%	3,58%	3,23%	5,38%	-4,14%	-2,93%	Moyenne
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	6,04%	2,14%	1,02%	2,27%	-6,86%	-5,18%	Moyenne
JPM US Bond D (acc) - USD	6,52%	3,19%	2,65%	4,59%	-4,83%	-3,61%	Moyenne
JPM US Bond I (acc) - USD	6,74%	3,60%	3,26%	5,42%	-4,11%	-2,89%	Moyenne

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

4. Intérêts perçus/(prélevés) sur les Comptes bancaires

Base des taux d'intérêt bancaires

Les taux sont basés sur les taux des bons du Trésor de JP Morgan Chase et peuvent donc varier quotidiennement. Le montant des intérêts bancaires est impute mensuellement à chacun des comptes bancaires de la SICAV le premier jour ouvrable du mois suivant, selon les soldes bancaires du mois précédent.

5. Classes d'Actions des Compartiments assujetties à la Taxe d'Abonnement

Les Classes d'actions des Compartiments suivantes sont assujetties à une taxe calculée sur la base de l'actif aux taux exposés ci-dessous :

Compartiments	Classes d'Actions	Taux annuel (en %)
Tous les Compartiments	I, I2, S2, V, X	0,01%
	A, C, C2, D, F, T	0,05%

6. Ratio de rotation du portefeuille

Le Ratio de rotation du Portefeuille est un indicateur de la pertinence des coûts supplémentaires supportés par un fonds lorsqu'il achète et cède des investissements conformément à sa politique d'investissement. Le Ratio de rotation du Portefeuille est calculé comme suit :

$$\frac{\text{(Total des ventes et des achats de titres - total des souscriptions et des rachats des actions du Compartiment)}}{\text{Actif net moyen du Compartiment dans la devise du Compartiment}}$$

Le Ratio de rotation du portefeuille est exprimé sous la forme d'un pourcentage et lorsque le résultat du calcul est négatif, une valeur égale à zéro a été publiée.

Compartiment	Ratio de rotation du portefeuille (%)
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	-
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	65,48%
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund (1)	38,05%
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	52,19%
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	57,36%
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	5,60%
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	73,21%
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	39,97%
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	176,05%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	37,60%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	37,27%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund	55,00%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	509,88%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	437,85%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	485,58%
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund	105,05%
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund	78,87%
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund	55,44%
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	20,32%
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	6,28%
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund (2)	13,29%
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	-
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund	33,82%
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	48,61%

(1) Ce Compartiment a été lancé le 14 juin 2023.
(2) Ce Compartiment a été lancé le 6 septembre 2023.

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque

Exposition globale utilisant la méthode VaR

Nom du Compartiment	Risque de marché	Limit	Minimum utilisation de la limite régl. sur 12 mois jusqu'au 31/12/2023	Maximale utilisation de la limite régl. sur 12 mois jusqu'au 31/12/2023	Moyenne utilisation de la limite régl. sur 12 mois jusqu'au 31/12/2023	Indice de référence du fonds	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation réelle	Effet de levier - Moyenne sur les 12 derniers mois jusqu'au 31/12/2023
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	Relatif	200%	40,97%	55,72%	49,49%	50% J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) couvert en EUR / 45% MSCI World Index (Total Return Net) couvert en EUR / 5% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	36 mois (01-01-2023 - 29-12-2023)	168%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	Relatif	200%	48,49%	60,84%	55,40%	55% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) couvert en EUR / 30% Bloomberg US Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross) couvert en EUR / 15% MSCI World Index (Total Return Net) couvert en EUR	Historique	99%	20 jours	36 mois (01-01-2023 - 29-12-2023)	145%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	Relatif	200%	38,42%	52,46%	43,08%	40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) couvert en EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) couvert en EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) couvert en EUR	Historique	99%	20 jours	36 mois (01-01-2023 - 29-12-2023)	153%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund	Relatif	200%	38,87%	49,49%	43,45%	40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) couvert en EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) couvert en EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) couvert en EUR	Historique	99%	20 jours	36 mois (01-01-2023 - 29-12-2023)	150%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	Absolu	20%	1,60%	5,20%	3,30%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois (01-01-2023 - 29-12-2023)	318%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	Absolu	20%	2,63%	8,66%	5,51%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR	Historique	99%	20 jours	36 mois (01-01-2023 - 29-12-2023)	663%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	Absolu	20%	2,12%	6,66%	4,30%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR	Historique	99%	20 jours	36 mois (01-01-2023 - 29-12-2023)	516%
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund	Relatif	200%	35,89%	64,21%	52,56%	20% MSCI World Index Couvertes en EUR Net / 80% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index couvert en EUR	Historique	99%	20 jours	36 mois (01-01-2023 - 29-12-2023)	137%
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund	Relatif	200%	42,81%	52,01%	45,76%	80% MSCI World Index Couvertes en EUR Net / 20% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index couvert en EUR	Historique	99%	20 jours	36 mois (01-01-2023 - 29-12-2023)	152%
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund	Relatif	200%	42,00%	53,32%	46,47%	60% MSCI World Index Couvertes en EUR Net / 40% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index couvert en EUR	Historique	99%	20 jours	36 mois (01-01-2023 - 29-12-2023)	147%
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund (1)	Relatif	200%	21,47%	53,97%	49,87%	Bloomberg Global Aggregate Corporate 1 - 5 Year Total Return couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois (6 Sep 2023 - 29 déc 2023)	60%
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Absolu	20%	0,43%	1,40%	0,77%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois (01-01-2023 - 29-12-2023)	169%
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund	Absolu	20%	1,65%	2,65%	2,11%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois (01-01-2023 - 29-12-2023)	89%
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	Relatif	200%	49,19%	53,44%	51,17%	Bloomberg US Aggregate Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois (01-01-2023 - 29-12-2023)	21%

(1) Ce Compartiment a été lancé le 6 septembre 2023.

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque (suite)

Exposition globale utilisant la méthode de l'engagement

Nom du Compartiment	Indice de référence du fonds
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund (1)	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	TOPIX (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	TOPIX (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) couvert en USD
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return Gross)

(1) Ce Compartiment a été lancé le 14 juin 2023.

8. Sûretés reçues

Sûretés reçues dans le cadre d'instruments financiers dérivés :

Type de sûretés	Contrepartie	Devise du Compartiment	Montant de la sûreté (dans la Devise du Compartiment)
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund			
Liquidités	Citigroup	EUR	397.471
			397.471
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund			
Liquidités	Citigroup	EUR	840.000
Liquidités	Standard Chartered	EUR	2.150.000
			2.990.000
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund			
Liquidités	Barclays	USD	21.200
Liquidités	Citigroup	USD	1.660
			22.860

Veuillez vous référer à l'Annexe 9 pour des précisions sur les sûretés autres qu'en espèces.

9. Opérations de financement sur titres

La SICAV s'engage dans des Opérations de financement sur titres (au sens de l'Article 3 du Règlement (UE) 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les contrats de mise en pension, les prêts de titres ou de matières premières et les emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou les opérations de vente-rachat et les opérations de prêt avec appel de marge) par le biais de son exposition à des opérations de prêt de titres au cours de l'exercice. Conformément à l'Article 13 du Règlement, les informations relatives aux opérations de prêt de titres sont détaillées ci-après.

Les sûretés reçues ou constituées dans le cadre des Opérations de financement sur titres sont communiquées sur la base comptable de la date de transaction.

Informations générales

Montant des titres prêtés

La valeur totale des titres prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés du Compartiment à la date de rapport est précisée ci-après. Le total des actifs pouvant être prêtés désigne la valeur cumulée des types d'actifs faisant partie du programme de prêt de titres du Compartiment.

Compartiment	% du Total des Actifs pouvant être prêtés
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	4,89
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	4,60
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	1,64
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	4,56
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	1,49
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	10,47
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,71
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	3,67
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	1,13
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	0,93
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	1,76

Montant des actifs engagés dans des opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après présente la valeur totale des actifs engagés dans des prêts de titres à la date de rapport.

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés (dans la Devise du Compartiment)	% des Actifs sous gestion
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	EUR	76.893.360	4,94
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	EUR	22.634.491	4,52
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	USD	13.477.645	1,61
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	USD	159.905.706	4,43
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	USD	71.998.479	1,45
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	JPY	5.917.933.252	10,60
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	USD	49.468.960	0,70
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	EUR	567.330.630	3,24
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	EUR	15.235.764	1,04
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	USD	3.315.917	0,65
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	EUR	34.536.397	1,19

Données sur la concentration

Dix principaux émetteurs de sûretés

Le tableau ci-après énumère les dix principaux émetteurs ventilés par valeur des sûretés autres qu'en espèces reçues par les Compartiments au titre de prêts de titres à la date de rapport :

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces EUR
US Treasury Bond	25.795.614
UK Treasury Bond	5.755.388
Keyence Corp	2.358.255
Alibaba Group Holding Ltd	2.117.520
Meituan	2.117.520
Tencent Holdings Ltd	2.117.519
Holcim Ag	2.038.355
Jd.Com Inc	1.966.079
Astrazeneca Plc	1.935.916
Relx Plc	1.858.811

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces EUR
Japan Government Bond	5.661.185
US Treasury Bond	4.747.065
Keyence Corp	377.621
Holcim	341.415
Unibail-Rodamco-Westfield Reit	286.927
Tencent Holdings Ltd	240.109
Alibaba Group Holding Ltd	239.657
Meituan	239.657
Jd.Com Inc	222.517
Xiaomi Corp	220.253

9. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund

Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces USD
US Treasury Bond	8.438.783
Apollo Global Management Inc	332.599
Abb Ltd	308.540
Roche Holding	268.238
Vinci Sa	234.383
Pinterest Inc	218.482
Aia Group Ltd	212.723
Novo Nordisk	198.020
Liberty Broadband Corp	196.658
Xiaomi Corp	159.546

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces USD
US Treasury Bond	34.300.710
UK Treasury Bond	13.709.810
Apollo Global Management Inc	2.414.678
Abb Ltd	2.239.303
Square Enix Holdings Co Ltd	2.184.191
Roche Holding Ag	1.946.745
Kurita Water Industries Ltd	1.881.574
Niterra Co Ltd	1.788.015
Seibu Holdings Inc	1.772.535
Vinci Sa	1.701.042

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces USD
Apollo Global Management Inc	4.026.931
Abb Ltd	3.735.642
Roche Holding	3.247.686
Vinci Sa	2.837.788
Pinterest Inc	2.645.265
Aia Group Ltd	2.575.541
Novo Nordisk	2.397.525
Liberty Broadband Corp	2.381.034
Xiaomi Corp	1.931.693
Trex Co Inc	1.863.634

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces JPY
US Treasury Bond	2.718.807.961
UK Treasury Bond	771.173.306
Apollo Global Management Inc	130.254.579
Abb Ltd	120.832.599
Roche Holding	105.049.211
Vinci Sa	91.790.720
Pinterest Inc	85.563.408
Aia Group Ltd	83.308.108
Novo Nordisk	77.550.027
Liberty Broadband Corp	77.016.613

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces USD
US Treasury Bond	5.161.495
Humana Inc	1.636.725
Deere & Co	1.636.724
Apple Inc	1.023.801
Amazon.Com Inc	1.023.385
Alphabet Inc	960.269
Walmart Inc	878.325
Applied Materials Inc	866.352
Netflix Inc	787.542
Becton Dickinson & Co	761.789

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces EUR
US Treasury Bond	124.351.942
UK Treasury Bond	90.264.816
Japan Government Bond	42.219.933
Deere & Co	7.987.974
Apollo Global Management Inc	6.198.872
Abb Ltd	5.715.721
Humana Inc	5.597.926
Roche Holding	4.964.344
Amazon.Com	4.858.913
Apple Inc	4.632.309

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces EUR
US Treasury Bond	3.435.272
UK Treasury Bond	2.460.250
Japan Government Bond	1.202.499
Apollo Global Management Inc	267.545
Abb Ltd	248.330
Roche Holding	215.773
Vinci Sa	188.540
Pinterest Inc	175.749
Aia Group Ltd	171.116
Liberty Broadband Corp	161.441

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces EUR
US Treasury Bond	28.552.152
Deere & Co	663.819
Humana Inc	661.205
Danaher Corp	553.569
Monolithic Power Systems Inc	461.211
Invitation Homes Inc Reit	433.960
Vici Properties Inc Reit	390.981
Stryker Corp	377.771
Park Hotels & Resorts Inc	345.287
Equinix Inc Reit	316.126

Si moins de 10 émetteurs sont déclarés, le total des émetteurs pour le Compartiment concerné est inférieur à 10.

Dix principales contreparties

Comme déclaré à la Note 10, JPMorgan SE - Luxembourg Branch est l'unique agent de prêt de titres dans le cadre des opérations de prêt de titres à la date du rapport.

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Données agrégées sur les opérations

Type et qualité des sûretés autres qu'en espèces

Les sûretés autres qu'en espèces reçues par les Compartiments dans le cadre de prêts de titres à la date de ce rapport se présentent sous forme de titres de créance de très bonne qualité (niveau « investment grade ») et d'actions négociées sur les marchés suivants :

Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment)	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD
Obligations				
Investment grade	33.251.230	10.624.506	8.438.783	49.994.008
Actions				
ASE, Marché principal	35.956	16.304	27.278	197.973
Copenhagen, Marché principal	344.274	156.105	261.183	1.895.541
EN Amsterdam, Marché principal	945.805	427.003	20.754	153.560
EN Paris, Marché principal	653.197	2.042.824	495.547	3.596.447
Helsinki, Marché principal	101.966	177.968	28.037	203.684
Hong Kong, Marché principal	14.692.358	2.257.869	1.241.624	9.052.876
London, Marché principal	10.557.189	3.143.855	1.293.066	13.650.789
NASDAQ CM, Marché principal	1.628	741	1.235	9.297
NASDAQ GM, Marché principal	-	-	-	5.502
NASDAQ GS, Marché principal	342.778	655.025	260.048	2.501.628
New York, Marché principal	1.198.656	851.906	880.057	6.690.413
NZX, Marché principal	92.697	10.491	-	296
Singapore, Marché principal	3.460.774	393.722	4.545	44.035
SIX Swiss Ex, Marché principal	2.897.180	723.980	636.264	4.638.602
Stockholm, Marché principal	745.990	114.542	67.137	489.350
Tokyo, Marché principal	13.123.693	2.431.668	1.032.242	56.314.259
Toronto, Marché principal	68.720	31.161	52.134	378.379
Vienna, Marché principal	235.403	54.191	61.423	446.276
Xetra, Marché principal	399.353	424.420	289.407	2.100.649
	83.148.847	**24.538.281**	**15.090.764**	**152.363.564**

Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment)	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR
Obligations				
Investment grade	184.431	3.642.817.387	5.182.772	264.971.388
Actions				
ASE, Marché principal	330.271	10.682.893	-	523.161
Copenhagen, Marché principal	3.162.263	102.286.149	-	4.833.769
EN Amsterdam, Marché principal	251.277	8.127.790	-	1.259.609
EN Paris, Marché principal	5.999.823	194.069.504	940	12.720.117
Helsinki, Marché principal	339.452	10.979.867	-	841.007
Hong Kong, Marché principal	15.032.926	486.253.057	-	26.557.207
London, Marché principal	15.655.750	506.398.782	24.103.443	128.373.139
NASDAQ CM, Marché principal	14.956	483.754	7.293	61.665
NASDAQ GM, Marché principal	-	-	75.355	313.646
NASDAQ GS, Marché principal	3.148.523	101.841.708	9.463.612	45.298.173
New York, Marché principal	10.655.262	344.653.687	5.559.622	39.042.412
NZX, Marché principal	-	-	-	25.293
Oslo, Marché principal	-		-	26
Singapore, Marché principal	55.027	1.779.910	-	1.026.784
SIX Swiss Ex, Marché principal	7.703.545	249.177.868	351.100	13.819.472
Stockholm, Marché principal	812.858	26.292.585	-	1.421.924
Tokyo, Marché principal	12.497.840	404.253.470	10.288.660	23.719.038
Toronto, Marché principal	631.214	20.417.169	172	1.018.855
Vienna, Marché principal	743.683	24.055.069	-	1.178.918
Xetra, Marché principal	3.503.979	113.339.255	4.763	5.970.923
	80.723.080	**6.247.909.904**	**55.037.732**	**572.976.526**

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment)	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR
Obligations		
Investment grade	7.171.015	28.552.152
Actions		
ASE, Marché principal	23.540	602
Copenhagen, Marché principal	210.097	5.764
EN Amsterdam, Marché principal	48.858	458
EN Paris, Marché principal	549.967	10.937
Helsinki, Marché principal	35.386	619
Hong Kong, Marché principal	1.088.871	27.402
London, Marché principal	1.714.285	3.907.823
NASDAQ CM, Marché principal	1.210	3.226
NASDAQ GM, Marché principal	278	4.139
NASDAQ GS, Marché principal	419.567	1.586.235
New York, Marché principal	862.399	1.759.429
NZX, Marché principal	633	-
Singapore, Marché principal	27.259	100
SIX Swiss Ex, Marché principal	551.057	180.454
Stockholm, Marché principal	58.497	1.482
Tokyo, Marché principal	949.189	22.781
Toronto, Marché principal	46.453	1.151
Vienna, Marché principal	50.465	1.356
Xetra, Marché principal	257.971	6.386
	14.066.997	**36.072.496**

Echéance des sûretés

Le tableau ci-après donne une analyse des tranches d'échéance des sûretés reçues au titre d'opérations de prêt de titres à la date de rapport.

Echéance	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD
Liquidités				
moins d'un jour	-	-	-	23.348.592
Autre qu'en espèces				
Echéance en cours	49.897.617	13.913.775	6.651.981,00	102.369.557,00
1 à 7 jours	-	-	-	-
1 à 4 semaines	281	8	391.743	262
1 à 3 mois	1.674.858	51.196	129.629	4.757.970
3 à 12 mois	647.696	40.342	1.575.635	2.116.322
plus d'un an	30.928.395	10.532.960	6.341.776	43.119.453
	83.148.847	**24.538.281**	**15.090.764**	**175.712.156**

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Echéance	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR
Liquidités				
moins d'un jour	-	143.398.674	-	41.450.391
Autre qu'en espèces				
Echéance en cours	80.538.649,00	2.605.092.516	49.854.960	308.005.138
1 à 7 jours	-	-	-	-
1 à 4 semaines	-	17.826	-	571.975
1 à 3 mois	-	466.379.228	598.769	4.168.327
3 à 12 mois	-	313.295.486	546.830	12.866.083
plus d'un an	184.431	2.863.124.848	4.037.173	247.365.003
	80.723.080	**6.391.308.578**	**55.037.732**	**614.426.917**

Echéance	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR
Liquidités			
moins d'un jour	2.397.759	3.382.263	-
Autre qu'en espèces			
Echéance en cours	6.895.982	-	7.520.344
1 à 7 jours	-	-	-
1 à 4 semaines	31.117	-	-
1 à 3 mois	75.059	-	644.434
3 à 12 mois	367.858	-	2.252.047
plus d'un an	6.696.981	-	25.655.671
	16.464.756	**3.382.263**	**36.072.496**

Devise de la sûreté

Le tableau ci-après indique la devise des sûretés reçues au titre d'opérations de prêt de titres à la date de rapport.

Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment)	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD
Dollar australien	1.863.341	301.273	201.523	1.467.667
Dollar canadien	169.694	76.945	128.738	934.317
Franc suisse	2.877.036	721.700	636.264	4.623.449
Danish Krone	344.274	156.105	261.183	1.895.541
Euro	4.225.760	3.422.450	1.039.165	9.528.939
Livre sterling	12.508.341	1.947.168	338.480	16.186.506
Dollar de Hong Kong	14.692.358	2.265.502	1.241.624	9.052.875
Yen	13.529.844	8.165.477	1.091.684	59.453.847
Swedish Krona	1.178.511	163.493	67.137	490.734
Dollar de Singapour	3.460.774	393.722	4.545	44.035
Dollar américain	28.298.914	6.924.446	10.080.421	72.034.246
	83.148.847	**24.538.281**	**15.090.764**	**175.712.156**

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment)	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR
Dollar australien	2.439.931	78.921.673	-	4.183.893
Dollar canadien	1.558.687	50.417.134	-	2.435.882
Franc suisse	7.703.546	249.177.868	375	12.654.110
Danish Krone	3.162.263	102.286.149	-	4.833.769
Euro	12.581.656	559.800.690	2.496	29.660.967
Livre sterling	4.142.504	903.731.117	34.891	99.868.805
Dollar de Hong Kong	15.032.927	486.253.057	-	26.568.546
Yen	13.217.532	427.532.551	10.859.579	67.131.970
Swedish Krona	812.858	26.292.585	-	1.539.938
Dollar de Singapour	55.027	1.779.910	-	1.026.784
Dollar américain	20.016.149	3.505.115.844	44.140.391	364.522.253
	80.723.080	**6.391.308.578**	**55.037.732**	**614.426.917**

Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment)	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR
Dollar australien	174.619	-	4.447
Dollar canadien	108.075	-	2.841
Franc suisse	539.730	-	14.042
Danish Krone	210.097	-	5.764
Euro	1.143.643	-	22.933
Livre sterling	2.972.588	-	7.470
Dollar de Hong Kong	1.088.871	-	27.402
Yen	2.201.742	-	24.093
Swedish Krona	61.452	-	1.482
Dollar de Singapour	27.259	-	100
Dollar américain	7.936.680	3.382.263	35.961.922
	16.464.756	**3.382.263**	**36.072.496**

Echéance des accords de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres de la SICAV sont à échéances ouvertes.

Pays dans lequel l'agent de prêts de titres est établi

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch a été constituée au Luxembourg.

Règlement et compensation

Tous les Compartiments engagés dans des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total ont recours à des règlements et compensations bilatéraux avec leur contrepartie respective.

Réutilisation des sûretés

Part des sûretés reçues qui est réutilisée et revenus du réinvestissement

Les sûretés autres qu'en espèces reçues dans le cadre d'un contrat de sûreté avec transfert de propriété en lien avec des opérations de prêt de titres, descontrats de prise en pension et des transactions sur des instruments dérivés de gré à gré ne peuvent être vendues, réinvesties ni données en gage.

Opérations de prêt de titres

En fin d'exercice, les sûretés sous forme d'espèces reçues dans le cadre d'opérations de prêt de titres ont été réinvesties dans des opérations de prise en pension de titres avec, en guise de sûretés, des obligations d'État de très bonne qualité. Ces opérations sont gérées par l'Agent des opérations de prêt de titres sur la base exclusive des directives approuvées et de l'accord donné par JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l..

Les produits perçus par les Compartiments provenant du réinvestissement des sûretés sous forme d'espèces dans des Opérations de prise en pension de titres, après déduction de tout intérêt payable à l'égard de la contrepartie applicable, ont totalisé USD 5.427.020 pour l'exercice clos au 31 décembre 2023, et sont déclarés dans la rubrique des « Produits des opérations de prêt de titres » dans l'État combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Des informations relatives à la réutilisation autorisée des sûretés en espèces figurent dans la dernière version du Prospectus, disponible à l'adresse http://www.jpmorganassetmanagement.lu.

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Conservation des sûretés

Sûretés reçues

Les tableaux ci-après donnent une analyse des sûretés reçues détenues par chaque dépositaire à la date de rapport :

Opérations de prêt de titres

Compartiment	Dépositaire	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la Devise du Compartiment)
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	83.148.847
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	24.538.281
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	15.090.764
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	175.712.156
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	80.723.080
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	JPY	6.391.308.578
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	55.037.732
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	614.426.917
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	16.464.756
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	3.382.263
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	36.072.496

Sûretés constituées

À la date de rapport, il n'y avait aucune sûreté constituée au titre d'opérations de prêt de titres.

Revenus et coûts

Le montant total des revenus provenant d'opérations de prêt de titres est réparti entre les Compartiments concernés et l'agent de prêt de titres. Les détails de cette répartition sont exposés à la Note 10 des États financiers.

10. Exposition résultant d'instruments financiers dérivés

Nom du Compartiment	Exposition brute la plus faible à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 31/12/2023	Exposition brute la plus forte à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 31/12/2023	Exposition brute moyenne à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 31/12/2023	Exposition nette la plus faible à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 31/12/2023	Exposition nette la plus forte à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 31/12/2023	Exposition nette moyenne à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 31/12/2023
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	0,00%	3,30%	1,11%	0,00%	3,30%	1,11%
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	1,80%	52,50%	9,35%	1,20%	6,60%	3,15%
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	0,20%	0,30%	0,27%	0,20%	0,30%	0,30%

11. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. (la « **Société de gestion** ») est le gestionnaire agréé de JPMorgan Investment Funds (la « **Société** ») et fait partie du groupe de sociétés J.P. Morgan Chase & Co. Dans la présente section, les termes « **J.P. Morgan** » ou « **la Société** » désignent ce groupe de sociétés, en ce compris chacune des entités qui le composent au sens large, sauf mention contraire.

La présente section du rapport annuel a été préparée conformément à la Directive relative aux organismes de placement collectif (la « **Directive OPCVM** ») et aux « Lignes directrices en matière de bonnes politiques de rémunération » publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers en vertu de la Directive OPCVM. Les informations contenues dans cette section se rapportent à la période de rémunération complète la plus récente à ce jour (« **l'exercice de performance** »).

Politique de rémunération

Une synthèse de la Politique de rémunération actuellement appliquée à la Société de gestion (la « **Politique de rémunération** ») est consultable à l'adresse suivante : https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/ (la « **Déclaration concernant la politique de rémunération** »). Cette Déclaration concernant la Politique de rémunération détaille la méthode de calcul des rémunérations et des avantages perçus, y compris les critères financiers et non financiers utilisés pour évaluer la performance. Elle présente également les responsabilités et la composition du Compensation and Management Development Committee (Comité des compensations et du perfectionnement des cadres supérieurs) de la Société, ainsi que les mesures adoptées pour éviter les conflits d'intérêts ou les gérer. Vous pouvez vous procurer un exemplaire de cette politique gratuitement et sur simple demande auprès de la Société de gestion.

La Politique de rémunération s'applique à tous les employés de la Société de gestion, y compris les personnes dont les activités professionnelles peuvent avoir un impact significatif sur le profil de risque de la Société de gestion ou sur celui des Fonds OPCVM dont elle assure la gestion (les « **Collaborateurs identifiés des OPCVM** »). Le Personnel identifié de l'OPCVM comprend les membres du Conseil de la Société de gestion (le « **Conseil** »), les membres de la direction, les responsables des Fonctions de contrôle applicables et les titulaires d'autres fonctions stratégiques. Ces personnes sont informées de leur identification et des implications de leur fonction au moins une fois par an.

Le Conseil révise et adopte la Politique de rémunération tous les ans et supervise sa mise en œuvre, en ce compris la classification du Personnel identifié. Le Conseil d'administration a revu et adopté la Politique de rémunération appliquée à l'Année de performance 2023 en juin 2023 sans modification majeure ; il s'est déclaré satisfait de sa mise en oeuvre.

Informations quantitatives

Le tableau ci-après donne un aperçu de la rémunération totale versée au personnel de la Société de gestion au titre de l'exercice de performance 2023 et du nombre de bénéficiaires.

En raison de la structure de la Société, les informations nécessaires pour fournir une répartition plus détaillée de la rémunération attribuable à la Société sont difficiles à obtenir et ne seraient ni pertinentes, ni fiables. Cependant, pour les besoins de mise en contexte, la Société de gestion gère 45 fonds d'investissement alternatifs (avec un total de 50 Compartiments) et 6 OPCVM (totalisant 179 Compartiments) au 31 décembre 2023, pour un encours d'actifs sous gestion à cette date de USD 16.602 milliards et USD 466.699 milliards, respectivement.

	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	Nombre de bénéficiaires
Tous les collaborateurs (en milliers USD)	54.109	27.380	81.489	364

Les employés de JPMorgan Investment Funds n'ont perçu aucune commission de performance au cours de l'exercice.

La rémunération totale versée aux Collaborateurs OPCVM identifiés au titre de l'exercice de performance 2023 s'est élevée au total à USD 157.186.000, dont USD 7.138.000 perçus par la Haute direction et USD 150.048.000 par les autres Collaborateurs OPCVM identifiés [(1)].

(1) Les informations relatives aux Personnels identifiés englobent les employés des sociétés auxquelles la gestion de portefeuille a été officiellement déléguée, conformément aux dernières orientations de l'AEMF (Autorité européenne des marchés financiers).

12. Publication d'informations en matière de durabilité

Les Compartiments ci-après ont été classés conformément à l'Article 6 au regard du Règlement relatif à la publication d'informations financières en matière de durabilité dans le secteur des services financiers :

- JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund
- JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund
- JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund
- JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

À la clôture de la période, les investissements sous-tendant les produits financiers n'ont pas tenu compte des critères de l'Union européenne en ce qui concerne les activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les Compartiments ci-après relèvent de l'Article 8 au sens du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier. Les publications complètes sont fournies dans les pages suivantes.

Nom du Compartiment	Page
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	298
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	310
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	322
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	336
JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund (1)	348
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	359
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	371
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	385
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund	399
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	412
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund	423
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund	436
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund	449
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	462
JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund (2)	476
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	487
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	498
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund	510
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	522
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	532

(1) Ce Compartiment a été lancé le 14 juin 2023.
(2) Ce Compartiment a été lancé le 6 septembre 2023.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493006GJXDH1G8ZPK35**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 70,45 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,55 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 70,45 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,55 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 70,45 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
31/12/2023	93,55%	70,45%	2,16%	55,91%	12,38%
31/12/2022	92,12%	78,78%	0,00%	68,47%	10,31%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 70,45 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	5,15	Suisse
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	4,84	Pays-Bas
NOVO NORDISK A/S-B	Soins de santé	4,73	Danemark
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation discrétionnaire	4,67	France
SHELL PLC (UK)	Énergie	3,78	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC	Soins de santé	3,34	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Soins de santé	2,94	Suisse
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,69	France
VOLVO AB-B SHS	Industries	2,44	Suède
RIO TINTO PLC	Matériaux	2,37	Royaume-Uni
RELX PLC	Industries	2,23	Royaume-Uni
BP PLC	Énergie	2,20	Royaume-Uni
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Biens de consommation de base	2,10	Pays-Bas
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,04	Italie
VINCI SA	Industries	2,03	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA	Biens de consommation de base	4,94	Suisse
NOVO NORDISK A/S	Soins de santé	4,55	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	4,39	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Biens de consommation discrétionnaire	3,97	France
BP P.L.C.	Énergie	3,73	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC	Soins de santé	3,61	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AG	Soins de santé	3,25	Suisse
RIO TINTO PLC	Matériaux	3,24	Royaume-Uni
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUNCHEN	Services financiers	2,39	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,32	France
VINCI SOCIETE ANONYME	Industries	2,32	France
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,30	France
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	Biens de consommation de base	2,24	Pays-Bas
SHELL PLC	Énergie	2,21	Royaume-Uni
RELX PLC	Industries	2,03	Royaume-Uni

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

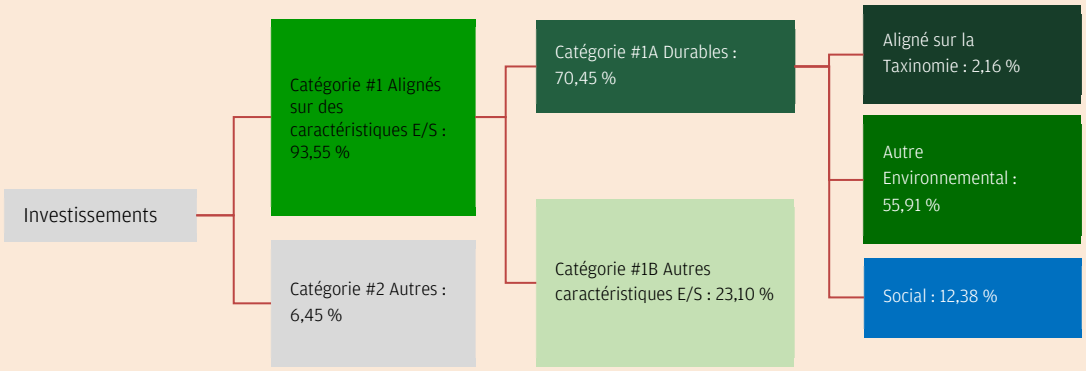
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 93,55 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 70,45 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	0,52
Services de communication	Services de télécommunication	2,34
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,65
Biens de consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail	1,02
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	7,84
Biens de consommation discrétionnaire	Services de consommation	1,66
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,55
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	6,21
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,65
Énergie	Énergie	5,41
Services financiers	Banques	10,18
Services financiers	Services financiers	2,13
Services financiers	Assurance	5,84
Soins de santé	Équipements et services de soins de santé	0,83
Soins de santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	10,93
Industries	Biens d'équipement	13,01
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,37
Industries	Transports	3,07
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	7,10
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,16
Matériaux	Matériaux	6,41
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,13

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[4] ?

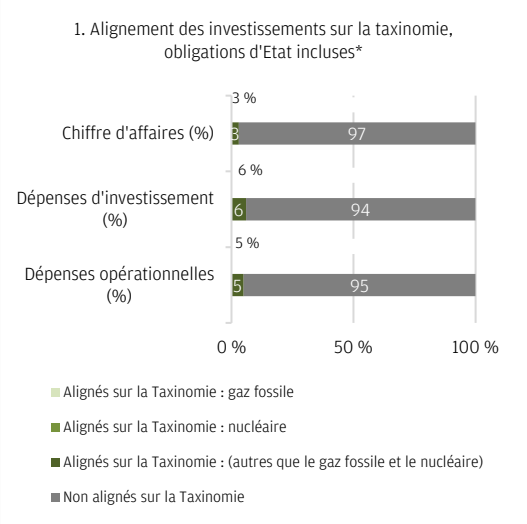
☒ Oui

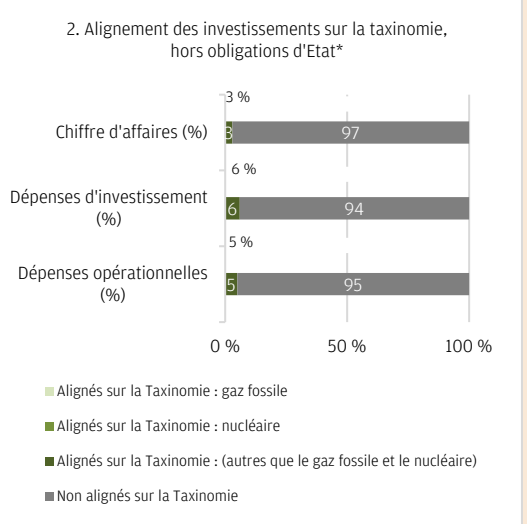
☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,39 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	2,16%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 55,91 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 12,38 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 6,45 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300LJVLXHDN1S7Q15**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 58,54 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,87 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,54 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,87 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,54 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
31/12/2023	84,87%	58,54%	1,50%	42,11%	14,93%
31/12/2022	85,18%	61,16%	0,00%	48,13%	13,03%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 58,54 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	SOINS DE SANTÉ	3,27	Danemark
SHELL PLC (UK)	ÉNERGIE	2,58	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	SOINS DE SANTÉ	2,57	Suisse
ASML HOLDING NV	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2,36	Pays-Bas
TotalEnergies SE	ÉNERGIE	1,98	France
NESTLE SA-REG	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,89	Suisse
HSBC HOLDINGS ORD USD0,50	SERVICES FINANCIERS	1,77	Royaume-Uni
BP PLC	ÉNERGIE	1,57	Royaume-Uni
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	1,54	France
ALLIANZ SE-REG	SERVICES FINANCIERS	1,50	Allemagne
UNILEVER PLC	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,45	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC	SOINS DE SANTÉ	1,37	Royaume-Uni
RIO TINTO PLC	MATÉRIAUX	1,30	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIES	1,22	France
GSK PLC	SOINS DE SANTÉ	1,21	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	3,69	Suisse
NOVARTIS AG	SOINS DE SANTÉ	2,65	Suisse
NOVO NORDISK A/S	SOINS DE SANTÉ	2,63	Danemark
SHELL PLC	ÉNERGIE	2,58	Royaume-Uni
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2,44	France
TOTALENERGIES SE	ÉNERGIE	2,28	France
ROCHE HOLDING AG	SOINS DE SANTÉ	1,89	Suisse
HSBC HOLDINGS PLC.	SERVICES FINANCIERS	1,80	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC	SOINS DE SANTÉ	1,76	Royaume-Uni
BP P.L.C.	ÉNERGIE	1,71	Royaume-Uni
UNILEVER PLC	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,69	Royaume-Uni
RIO TINTO PLC	MATÉRIAUX	1,43	Royaume-Uni
ALLIANZ SE	SERVICES FINANCIERS	1,37	Allemagne
DIAGEO PLC	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,35	Royaume-Uni
SANOFI SA	SOINS DE SANTÉ	1,33	France

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

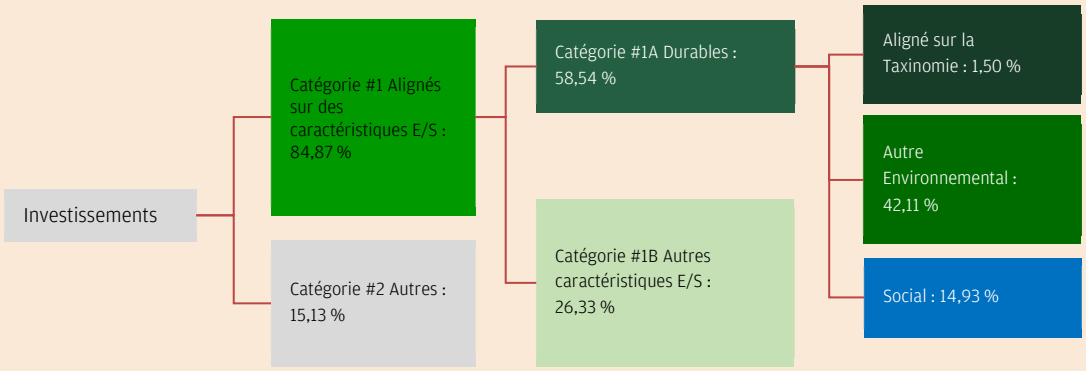
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,87 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,54 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
SERVICES DE COMMUNICATION	MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS	1,07
SERVICES DE COMMUNICATION	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION	4,20
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE DISTRIBUTION ET COMMERCE DE DÉTAIL	2,95
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT	2,12
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	SERVICES À LA CONSOMMATION	1,58
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	AUTOMOBILES ET COMPOSANTS	2,05
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	DISTRIBUTION ET VENTE AU DÉTAIL DE BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	1,33
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC	2,35
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE	PRODUITS MÉNAGERS ET PERSONNELS	0,66
SERVICES FINANCIERS	BANQUES	12,88
SERVICES FINANCIERS	SERVICES FINANCIERS	6,34
SERVICES FINANCIERS	ASSURANCE	9,81
SOINS DE SANTÉ	ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ	0,00
SOINS DE SANTÉ	BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE	8,24
INDUSTRIES	BIENS D'ÉQUIPEMENT	10,00
INDUSTRIES	SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS	3,18
INDUSTRIES	TRANSPORTS	2,43
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	LOGICIELS ET SERVICES	1,03
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	MATÉRIEL ET ÉQUIPEMENT TECHNOLOGIQUE	0,00
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS	1,29
MATÉRIAUX	MATÉRIAUX	8,19
IMMOBILIER	SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER COTÉES (REIT)	0,57
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	6,32
ÉNERGIE	ÉNERGIE	9,91

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

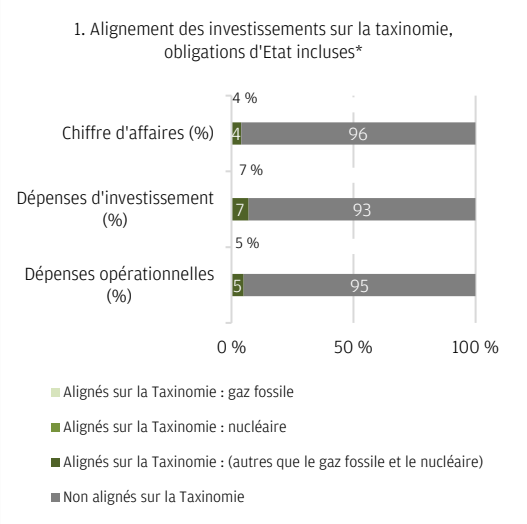
☒ Oui

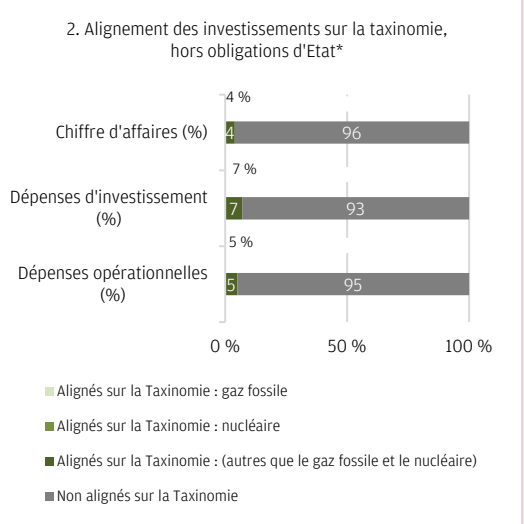
☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,39 % et celle des activités habilitantes à 1,32 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	1,50%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 42,11 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 14,93 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 15,13 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300OIWSFVJJZGG733**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 61,99 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,99 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte d'indicateurs associés, comprenant (mais sans s'y limiter) la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,99 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
31/12/2023	87,57%	61,99%	1,78%	26,36%	33,85%
31/12/2022	88,13%	57,88%	0,00%	27,15%	30,73%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 61,99 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles d'avoir causé un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

→ *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les indicateurs numérotés 3, 4, 5, 10, 13 et 14 visés dans le Tableau 1 ainsi que l'indicateur numéroté 2 visé dans les Tableaux 2 et 3 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Ces indicateurs se rapportent respectivement à l'intensité de gaz à effet de serre, à l'exposition aux combustibles fossiles, aux énergies renouvelables, aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, à la mixité au sein des organes de gouvernance, aux armes controversées, aux émissions de polluants atmosphériques et aux accidents/blessures sur le lieu de travail. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé pour identifier une liste cible d'émetteurs auprès desquels il y avait lieu de s'engager sur la base de leur performance. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	15,19	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	Gouvernement des marchés développés	7,13	Japon
REPUBLIC OF ITALY	Gouvernement des marchés développés	3,25	Italie
KINGDOM OF SPAIN	Gouvernement des marchés développés	2,76	Espagne
MICROSOFT CORPORATION	Technologies de l'information	2,26	États-Unis
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Gouvernement des marchés développés	1,98	Royaume-Uni
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Crédit non lié au gouvernement américain	1,71	Allemagne
APPLE INC	Technologies de l'information	1,40	États-Unis
AMAZON.COM, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	1,26	États-Unis
ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST	Crédit non lié au gouvernement américain	1,22	Canada
FRENCH REPUBLIC	Gouvernement des marchés développés	1,02	France
NVIDIA CORPORATION	Technologies de l'information	0,91	États-Unis
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Gouvernement des marchés développés	0,85	Canada
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Technologies de l'information	0,84	Taïwan
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Soins de santé	0,81	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	20,60	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	8,42	Japon
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL SELECT EQUITY FUND	FONDS	8,26	Luxembourg
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	2,57	Italie
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	1,75	Royaume-Uni
MICROSOFT CORPORATION	Technologies	1,35	États-Unis
KINGDOM OF SPAIN	Obligations des marchés développés	1,06	Espagne
ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST	Agences étrangères	0,98	Canada
APPLE INC	Technologies	0,94	États-Unis
HER MAJESTY THE QUEEN IN RIGHT OF CANADA	Obligations des marchés développés	0,94	Canada
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	0,91	France
COMMONWEALTH OF AUSTRALIA	Obligations des marchés développés	0,90	Australie
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	0,81	Allemagne
ALPHABET INC	Communications	0,72	États-Unis

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

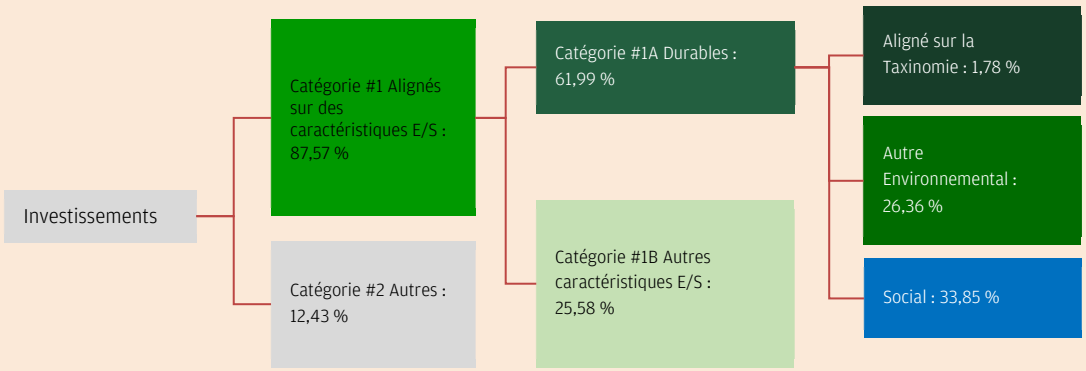
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 87,57 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,99 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les

produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants. Parmi les investissements figurant dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux Investissements, certains peuvent être détenus aux seules fins de la fourniture de sûretés (comme requis) aux contreparties des positions dans des instruments dérivés contractées par le Compartiment.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Gouvernement des marchés développés	Obligations des marchés développés	21,30
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	0,42
Finance	Services bancaires	2,52
Finance	Sociétés financières	0,14
Finance	Autres services financiers	0,20
Finance	Assurance	0,29
Industries	Biens de consommation cyclique	0,79
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	1,02
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	0,79
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	4,80
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	0,26
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	13,02
Trésor américain	Protection contre l'inflation du Trésor américain	1,08
Services aux collectivités	Fournisseurs publics d'électricité	1,01
Services aux collectivités	Services publics multiples	0,20
Services aux collectivités	Producteurs indépendants d'électricité et d'énergie renouvelable	0,19
Services financiers	Assurance	1,97
Services financiers	Crédit à la consommation	0,55
Services financiers	Services financiers	1,29
Services financiers	Banques	3,72
Services financiers	Marchés des capitaux	1,84
Industries	Produits de construction	0,46
Industries	Aéronautique et défense	0,15
Industries	Sociétés et distributeurs commerciaux	0,27
Industries	Fret aérien et logistique	0,17
Industries	Construction et ingénierie	0,56
Industries	Transport maritime	0,02
Industries	Conglomérats industriels	0,15
Industries	Compagnies aériennes assurant le transport de passagers	0,03
Industries	Transport terrestre	0,86
Industries	Équipement électrique	0,78
Industries	Machines	1,03
Industries	Services et fournitures commerciales	0,21
Industries	Services professionnels	0,48
Industries	Infrastructures de transports	0,04
Technologies de l'information	Matériel technologique, stockage et périphériques	2,09
Technologies de l'information	Équipement de communication	0,17
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	4,54
Technologies de l'information	Logiciels	3,61
Technologies de l'information	Services IT	0,61

Technologies de l'information	Équipement, instruments et composants électroniques	0,40
Matériaux	Matériaux de construction	0,36
Matériaux	Produits chimiques	0,82
Matériaux	Métaux et activités minières	0,51
Matériaux	Papier et produits de la forêt	0,04
Matériaux	Contenants et emballages	0,19
Services de communication	Médias et services interactifs	2,05
Services de communication	Services de télécommunication sans fil	0,15
Services de communication	Divertissement	0,37
Services de communication	Médias	0,33
Services de communication	Télécommunications diversifiées	0,32
Énergie	Pétrole, gaz et combustibles	2,16
Énergie	Équipements et services énergétiques	0,32
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail généraliste	1,76
Biens de consommation discrétionnaire	Distributeurs	0,05
Biens de consommation discrétionnaire	Produits de loisir	0,06
Biens de consommation discrétionnaire	Hôtellerie, restauration et divertissement	1,28
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail spécialisé	1,27
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles	0,67
Biens de consommation discrétionnaire	Composants automobiles	0,22
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	0,44
Biens de consommation discrétionnaire	Textiles, habillement et articles de luxe	0,76
Soins de santé	Outils et services dans les sciences de la vie	0,28
Soins de santé	Biotechnologies	1,46
Soins de santé	Industrie pharmaceutique	2,10
Soins de santé	Soins de santé, équipements et fournitures	0,71
Soins de santé	Prestataires et services de soins de santé	1,37
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur industriel	0,46
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) de détail	0,23
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur des soins de santé	0,02
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur de l'hôtellerie et des complexes	0,03
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,09
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les résidences	0,14
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) spécialisées	0,31
Biens de consommation de base	Produits ménagers	0,13
Biens de consommation de base	Produits de soins personnels	0,27
Biens de consommation de base	Boissons	0,83
Biens de consommation de base	Distribution de biens de consommation de base	0,38
Biens de consommation de base	Produits alimentaires	0,49
Fonds	FONDS	0,04

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

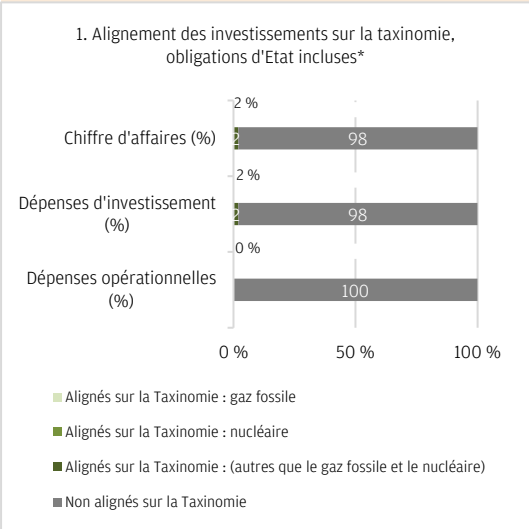
☐ Oui

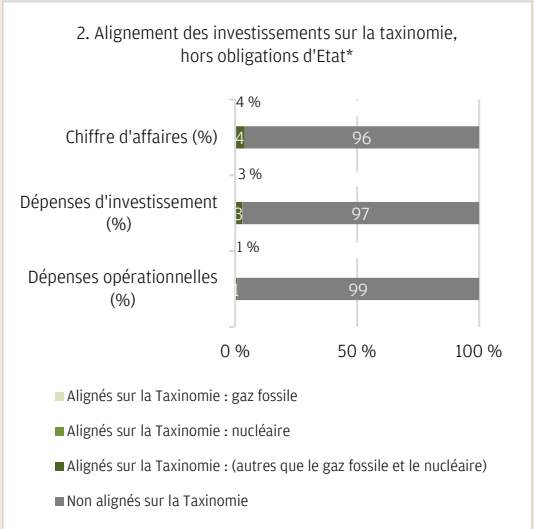
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 79 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 2,16 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	1,78%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 26,36 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 33,85 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 12,43 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les normes minimales du Compartiment en matière de promotion de caractéristiques environnementales ou sociales ou qui ne sont pas éligibles au titre des Investissements Durables. Cette catégorie peut inclure des instruments dérivés à des fins d'investissement tels que des instruments dérivés sur indices ou des matières premières négociées en bourse à des fins de protection ou de diversification.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des titres affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le compartiment qui vous intéresse, puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales

ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300SL6OYIWO7F5090**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 52,41 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 71,17 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,41 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 71,17 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,41 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
31/12/2023	71,17%	52,41%	0,66%	19,62%	32,13%
31/12/2022	76,91%	51,26%	0,00%	18,14%	33,12%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 52,41 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	Biens de consommation discrétionnaire	3,71	Émirats arabes unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	3,41	États-Unis
WORLDLINE SA	Services financiers	3,34	France
DROPBOX INC-CLASS A	Technologies de l'information	3,30	États-Unis
ZALANDO SE	Biens de consommation discrétionnaire	3,28	Allemagne
CHEGG INC	Biens de consommation discrétionnaire	3,15	États-Unis
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	Soins de santé	3,06	Iles Caïmans
SAFRAN SA	Industries	3,01	France
XERO LTD	Technologies de l'information	2,73	Nouvelle-Zélande
CELLNEX TELECOM SA	Services de communication	2,61	Espagne
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	Soins de santé	2,59	Chine
MEITUAN	Biens de consommation discrétionnaire	2,41	Iles Caïmans
MTU AERO ENGINES AG	Industries	2,32	Allemagne
DERWENT LONDON PLC	Immobilier	2,18	Royaume-Uni
AIRBNB INC-CLASS A	Biens de consommation discrétionnaire	2,15	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHEGG INC	Biens de consommation discrétionnaire	5,07	ÉTATS-UNIS
MTU AERO ENGINES AG	Industries	4,41	ALLEMAGNE
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	Soins de santé	3,66	ÎLES CAÏMANS
ZALANDO SE	Biens de consommation discrétionnaire	3,59	ALLEMAGNE
VISA INC-CLASS A SHARES	Technologies de l'information	3,37	ÉTATS-UNIS
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation discrétionnaire	3,22	FRANCE
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	Biens de consommation discrétionnaire	3,11	ÉMIRATS ARABES UNIS
Cellnex Telecom SA	Services de communication	3,00	ESPAGNE
DROPBOX INC-CLASS A	Technologies de l'information	2,88	ÉTATS-UNIS
WORLDLINE SA	Technologies de l'information	2,88	FRANCE
Cie Generale des Etablissement	Biens de consommation discrétionnaire	2,53	FRANCE
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	2,50	ÉTATS-UNIS
MEITUAN	Biens de consommation discrétionnaire	2,33	ÎLES CAÏMANS
SINO BIOPHARMACEUTICAL	Soins de santé	2,31	ÎLES CAÏMANS
XERO LTD	Technologies de l'information	2,21	AUSTRALIE

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

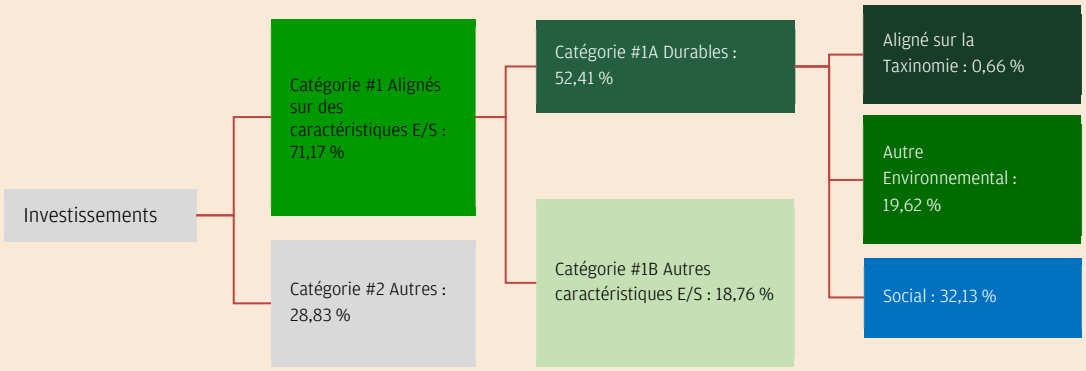
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 71,17 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,41 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	5,56
Services de communication	Services de télécommunication	2,10
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,31
Biens de consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail	9,62
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,56
Biens de consommation discrétionnaire	Services de consommation	12,07
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,28
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,80
Services financiers	Banques	2,15
Services financiers	Services financiers	7,78
Services financiers	Assurance	0,87
Soins de santé	Équipements et services de soins de santé	1,24
Soins de santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	10,17
Industries	Biens d'équipement	9,14
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,76
Industries	Transports	0,66
Technologies de l'information	Logiciels et services	16,66
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,58
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	5,70
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,67
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,27

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

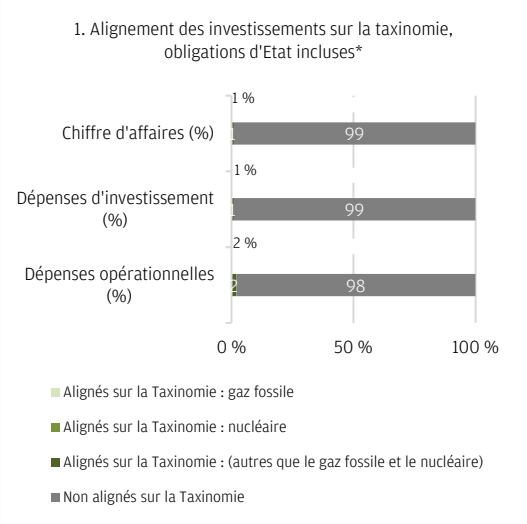
☐ Oui

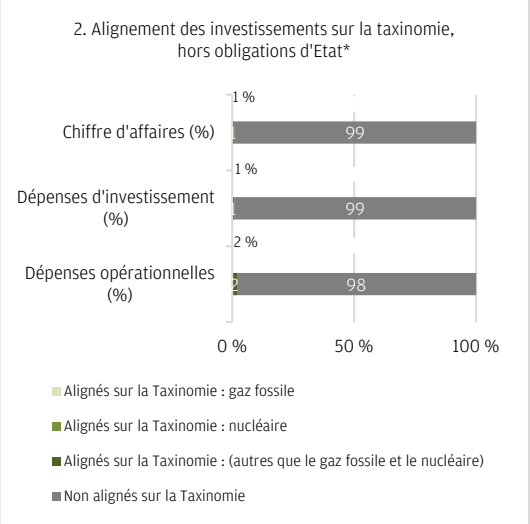
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,59 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	0,66%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 19,62 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 32,13 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 28,83 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Global Core Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300MRLBNGYVMW7M15**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 67,26 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 14 juin 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,13 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,26 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Ce Compartiment a été lancé le 14 juin 2023. Par conséquent, ce rapport périodique ne porte pas sur l'année civile complète.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,13 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,26 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 67,26 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

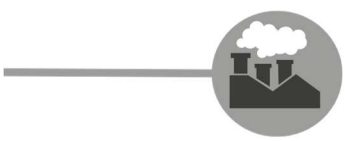
— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

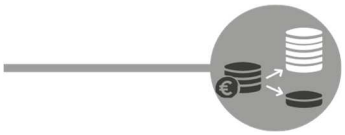


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 14/06/2023 - 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies - Logiciels	5,91	États-Unis
AMAZON.COM INC	Médias	4,65	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Services et systèmes de santé	3,66	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Médias	2,90	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,85	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	2,56	Pays-Bas
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	2,43	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES INC	Médias	2,16	États-Unis
PROGRESSIVE CORP	Assurance	2,15	États-Unis
SHELL PLC (UK)	Énergie	2,02	Royaume-Uni
CME GROUP INC 'A'	Services financiers	1,91	États-Unis
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	Médias	1,64	États-Unis
VINCI SA	Industries cycliques	1,61	France
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Commerce de détail	1,60	France
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	Télécommunications	1,59	États-Unis

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

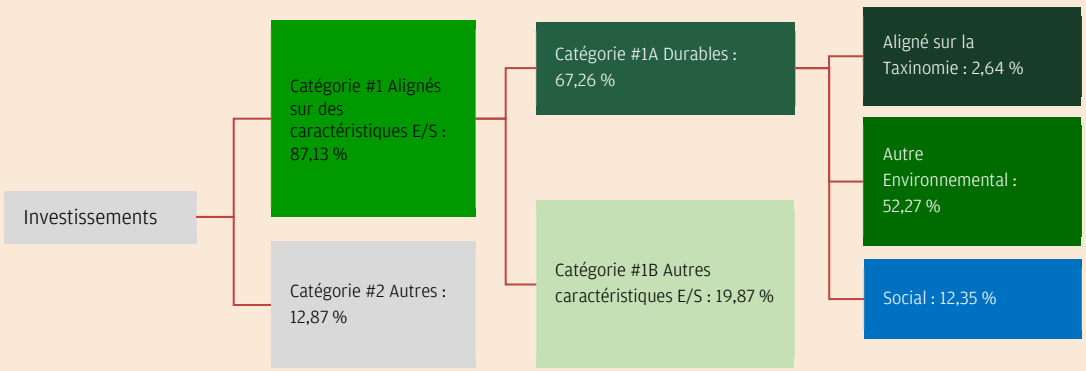
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 87,13 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,26 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Boissons	0,57
Biens de consommation de base	Denrées alimentaires emballées	1,79
Services aux collectivités	Services aux collectivités intégrés	2,53
Services aux collectivités	Services aux collectivités réglementés	0,93
Services aux collectivités	Services aux collectivités non réglementés	0,99
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Semi-conducteurs au sens large	4,54
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Grandes puces digitales	1,72
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Biens d'équipement à semi-conducteur	3,84
Banques	Banques - Amérique du Nord	7,15
Banques	Banques - Europe	0,86
Banques	Prêts à la consommation et micro-prêts non garantis	0,97
Biens et services de consommation cyclique	Compagnies aériennes	1,06
Assurance	Assurance IARD	3,42

Services financiers	Paiements	2,81
Services financiers	Bourses	2,11
Services financiers	Traitement des données et des transactions	1,68
Énergie	Pétrole intégré	3,70
Énergie	Exploration-production	0,75
Énergie	Services	0,55
Médias	Services Internet - livraison	2,34
Médias	Services Internet - publicité	2,76
Médias	Commerce électronique	4,86
Médias	Médias traditionnels	1,83
Médias	Jeux vidéo	1,00
Commerce de détail	Restauration	2,64
Commerce de détail	Magasins discounts	2,07
Commerce de détail	Articles de luxe	1,58
Commerce de détail	Habillement	2,54
Commerce de détail	Articles de sport	1,26
Commerce de détail	Amélioration résidentielle	0,77
Technologies - Logiciels	Logiciels	6,81
Industries de base	Marchandises en vrac- Minerai de fer	1,18
Industries de base	Produits chimiques - Gaz industriels	1,25
Industries de base	Produits de construction - Industries	0,95
Industries de base	Carton d'emballage et papier	1,14
Industries cycliques	Systèmes de construction	1,07
Industries cycliques	Entrepreneurs	1,61
Industries cycliques	Machines	2,00
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Implant médicaux	1,36
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Biotechnologies	3,79
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Industrie pharmaceutique	3,80
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Outils et diagnostic dans les sciences de la vie	0,65
Automobile et pièces automobiles	Constructeurs automobiles	2,33
Télécommunications	Câble par satellite	0,85

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

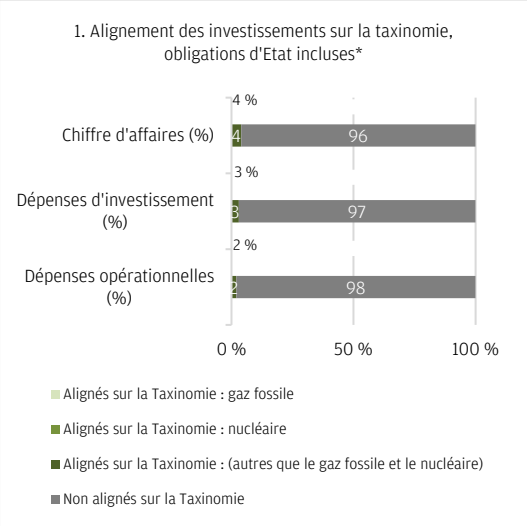
☒ Oui

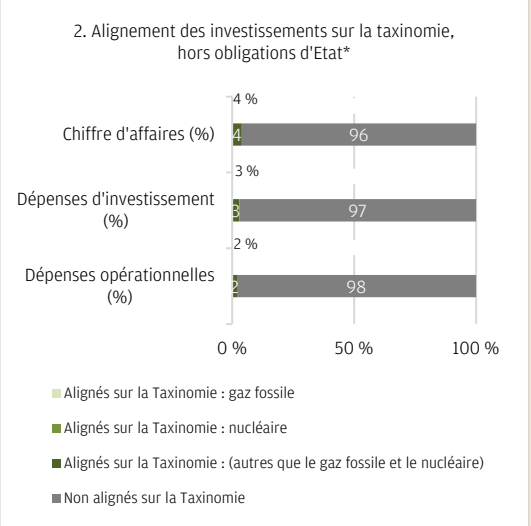
☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 2,43 % à la fin de la période de référence.

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 52,27 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 12,35 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 12,87 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300XJDGTV93WIFD22**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 71,74 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,42 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 71,74 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,42 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 71,74 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
31/12/2023	86,42%	71,74%	5,95%	55,24%	10,55%
31/12/2022	89,48%	81,34%	0,00%	61,78%	19,56%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 71,74 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies - Logiciels	5,69	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	3,19	Taïwan
CME GROUP INC 'A'	Services financiers	2,88	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Services et systèmes de santé	2,64	États-Unis
PROLOGIS INC	Immobilier	2,57	États-Unis
ABBVIE INC	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	2,47	États-Unis
COCA-COLA CO/THE	Biens de consommation de base	2,13	États-Unis
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	1,91	Corée du Sud
BANK OF AMERICA CORP	Banques	1,90	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Commerce de détail	1,89	France
VINCI SA	Industries cycliques	1,87	France
RELX PLC	Médias	1,84	Royaume-Uni
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	1,83	Pays-Bas
CHEVRON CORP	Énergie	1,78	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	1,76	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Technologies - Logiciels	4,75	États-Unis
ABBVIE INC.	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	2,68	États-Unis
PROLOGIS, INC.	Immobilier	2,51	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	2,36	États-Unis
CME GROUP INC	Services financiers	2,25	États-Unis
CHEVRON CORPORATION	Énergie	2,23	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banques	2,20	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	1,90	États-Unis
VINCI SOCIETE ANONYME	Industries cycliques	1,80	France
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Services et systèmes de santé	1,77	États-Unis
AKTIEBOLAGET VOLVO	Automobile et pièces automobiles	1,76	Suède
AIA GROUP LIMITED	Assurance	1,72	Hong Kong
ASTRAZENECA PLC	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	1,70	Royaume-Uni
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banques	1,68	Singapour
JOHNSON & JOHNSON	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	1,63	États-Unis

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

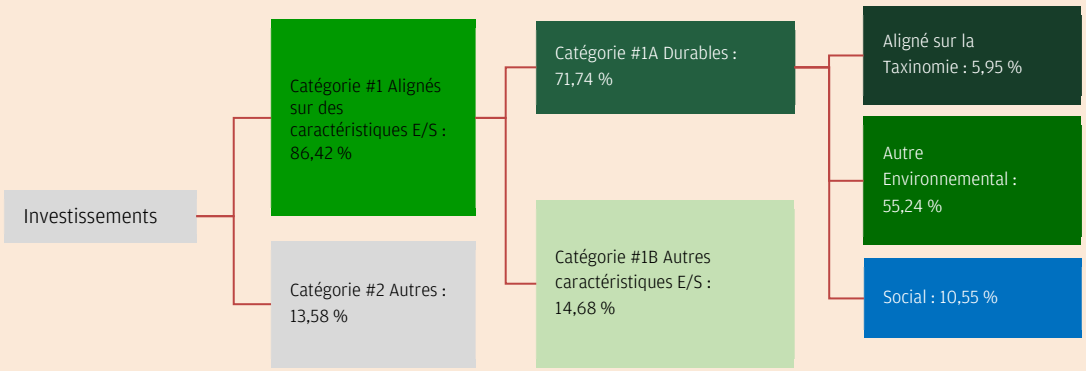
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 86,42 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 71,74 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les

produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Automobile et pièces automobiles	Constructeurs automobiles	1,72
Automobile et pièces automobiles	Pièces automobiles et fournisseurs	2,83
Banques	Banques - Asie/Pacifique hors Japon	3,01
Banques	Banques - Europe	1,45
Banques	Banques - Amérique du Nord	3,90
Industries de base	Produits chimiques - Produits de base	1,68
Industries de base	Produits chimiques - Spécialités	1,78
Biens et services de consommation cyclique	Hôtellerie	1,84
Biens de consommation de base	Boissons	3,33
Énergie	Pétrole intégré	3,98
Énergie	Services	0,89
Services financiers	Bourses	3,27
Services financiers	Paiements	2,04
Services et systèmes de santé	Habitations à occupations multiples	2,87
Industries cycliques	Systèmes de construction	2,75
Industries cycliques	Entrepreneurs	1,93
Industries cycliques	Machines	2,56
Assurance	Assurance vie	1,37
Assurance	Assurance multi lignes	1,57
Assurance	Assurance IARD	2,02
Médias	Édition	1,38
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Industrie pharmaceutique	7,85
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur industriel	2,93
Commerce de détail	Habillement	1,59
Commerce de détail	Magasins discounts	0,81
Commerce de détail	Amélioration résidentielle	1,52
Commerce de détail	Articles de luxe	2,44
Commerce de détail	Restauration	3,83
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Semi-conducteurs au sens large	4,31
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Grandes puces digitales	3,73
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Mémoire	2,91
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Biens d'équipement à semi-conducteur	1,65
Technologies - Logiciels	Conseil et autres services IT	0,84
Technologies - Logiciels	Logiciels	7,91
Télécommunications	Câble par satellite	1,79
Télécommunications	Télécommunications	1,04
Transports	Livraison de colis	1,30
Services aux collectivités	Services aux collectivités intégrés	3,70
Services aux collectivités	Services aux collectivités réglementés	1,31

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[4] ?

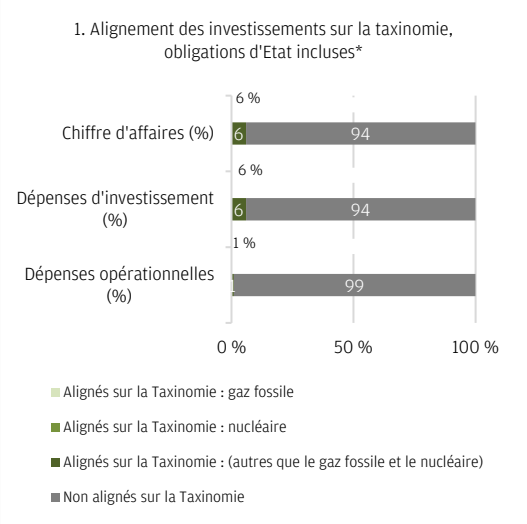
☒ Oui

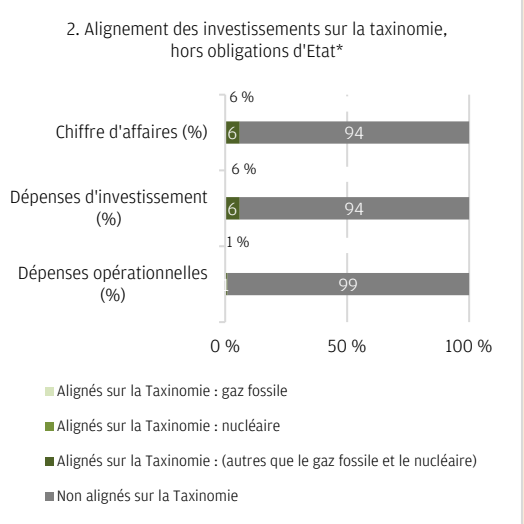
☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 5,18 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	5,95%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 55,24 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 10,55 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 13,58 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300JZSDT12MBFF315**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 36,89 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 66,53 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,89 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte d'indicateurs associés, comprenant (mais sans s'y limiter) la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 66,53 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,89 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
31/12/2023	66,53%	36,89%	1,01%	21,85%	14,03%
31/12/2022	61,03%	34,87%	0,00%	21,37%	13,50%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 36,89 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles d'avoir causé un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les indicateurs numérotés 3, 4, 5, 10, 13 et 14 visés dans le Tableau 1 ainsi que l'indicateur numéroté 2 visé dans les Tableaux 2 et 3 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Ces indicateurs se rapportent respectivement à l'intensité de gaz à effet de serre, à l'exposition aux combustibles fossiles, aux énergies renouvelables, aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, à la mixité au sein des organes de gouvernance, aux armes controversées, aux émissions de polluants atmosphériques et aux accidents/blessures sur le lieu de travail. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé pour identifier une liste cible d'émetteurs auprès desquels il y avait lieu de s'engager sur la base de leur performance. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	1,92	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	1,76	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	1,68	États-Unis
CITIGROUP INC.	Finance	1,31	États-Unis
MORGAN STANLEY	Finance	1,28	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finance	1,17	États-Unis
SOCIETE GENERALE SA	Finance	0,96	France
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Titres RMBS d'agence	0,86	États-Unis
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Finance	0,67	Royaume-Uni
STANDARD CHARTERED PLC	Finance	0,65	Royaume-Uni
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Industries	0,59	États-Unis
UBS GROUP AG	Finance	0,59	Suisse
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Industries	0,54	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Finance	0,50	États-Unis
HCA INC.	Industries	0,45	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	2,35	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	1,94	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,79	États-Unis
SOCIETE GENERALE SA	Autres services financiers	1,78	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,25	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,18	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,09	États-Unis
BNP PARIBAS ISSUANCE BV	Autres services financiers	0,98	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	0,79	États-Unis
CREDIT SUISSE GROUP AG	Services bancaires	0,70	Suisse
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	0,69	États-Unis
BARCLAYS BANK PLC	Autres services financiers	0,68	États-Unis
ABBVIE INC.	Biens de consommation non cycliques	0,63	États-Unis
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	0,61	États-Unis
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Services bancaires	0,54	Royaume-Uni

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

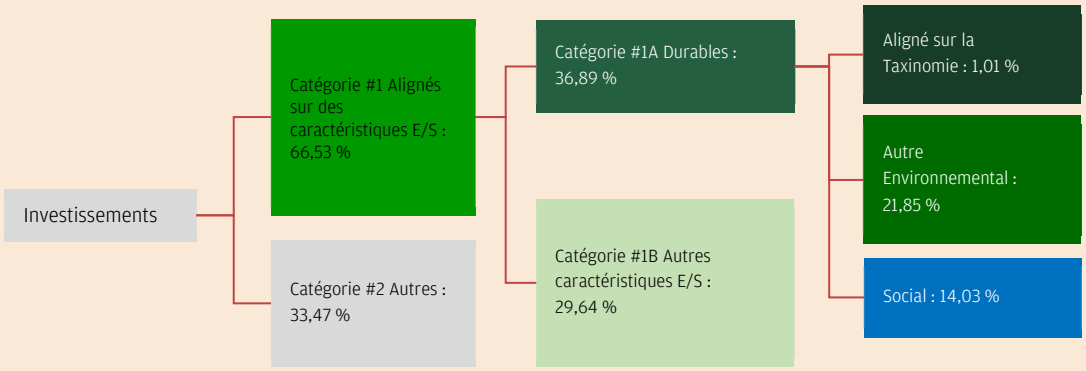
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 66,53 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,89 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants. Parmi les investissements figurant dans le

tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux Investissements, certains peuvent être détenus aux seules fins de la fourniture de sûretés (comme requis) aux contreparties des positions dans des instruments dérivés contractées par le Compartiment.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Agency CMBS	Agency CMO Multifamilial	0,33
Agency CMBS	Agency Multifamilial Pass Through	0,03
Titres RMBS d'agence	Agency CMO	0,16
Titres RMBS d'agence	Intermédiation d'agence	2,80
CLO	ABS CLO	0,60
CMBS	Agency - Prêt CMBS	0,39
CMBS	Prêt CMBS	0,62
CMBS	Emprunteur unique à actif unique	0,00
CMBS	CMBS Autres	0,05
Gouvernement des marchés développés	Obligations des marchés développés	0,11
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	0,12
Finance	Services bancaires	14,99
Finance	Courtage	0,20
Finance	Sociétés financières	1,38
Finance	Autres services financiers	0,50
Finance	Assurance	1,46
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,03
Industries	Industries de base	1,57
Industries	Biens d'équipement	3,19
Industries	Communications	8,66
Industries	Biens de consommation cyclique	8,53
Industries	Biens de consommation non cycliques	9,26
Industries	Énergie	4,92
Industries	Autres industries	0,94
Industries	Technologies	5,15
Industries	Transports	0,95
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	1,49
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	0,03
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	0,01
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	1,74
Services aux collectivités	Électricité	2,98
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,37
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,09
Services aux collectivités	Fournisseurs publics d'électricité	1,06
Services aux collectivités	Fournisseurs publics d'eau	0,07
Services aux collectivités	Fournisseurs publics de gaz	0,20
Services aux collectivités	Services publics multiples	0,45
Services aux collectivités	Producteurs indépendants d'électricité et d'énergie renouvelable	0,12
CMO hors Agency	Valeur nette immobilière	0,45
CMO hors Agency	CRT	0,97
CMO hors Agency	Autres CMO hors agence	0,17
CMO hors Agency	Alt -A	0,99
CMO hors Agency	Prime	0,40
CMO hors Agency	Prêts hypothécaires à taux variable	0,69
CMO hors Agency	RPL	0,02

ABS	ABS - Automobile	0,02
ABS	ABS - Prêt à la consommation	0,20
ABS	ABS - Autres	0,01
ABS	ABS - Prêt aux entreprises	0,03
ABS	ABS - Activité de gros	0,01
Biens de consommation de base	Produits ménagers	0,12
Biens de consommation de base	Produits de soins personnels	0,07
Biens de consommation de base	Boissons	0,37
Biens de consommation de base	Distribution de biens de consommation de base	0,23
Biens de consommation de base	Produits alimentaires	0,41
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail généraliste	0,08
Biens de consommation discrétionnaire	Produits de loisir	0,03
Biens de consommation discrétionnaire	Distributeurs	0,02
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	0,24
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail spécialisé	0,26
Biens de consommation discrétionnaire	Composants automobiles	0,21
Biens de consommation discrétionnaire	Textiles, habillement et articles de luxe	0,10
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles	0,09
Biens de consommation discrétionnaire	Services de consommation diversifiés	0,01
Biens de consommation discrétionnaire	Hôtellerie, restauration et divertissement	0,25
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,01
Services financiers	Assurance	0,94
Services financiers	Crédit à la consommation	0,01
Services financiers	Banques	1,74
Services financiers	Marchés des capitaux	0,53
Services financiers	Services financiers	0,08
Services financiers	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les prêts immobiliers	0,02
Énergie	Pétrole, gaz et combustibles	1,53
Énergie	Équipements et services énergétiques	0,08
Industries	Conglomérats industriels	0,11
Industries	Produits de construction	0,01
Industries	Transport maritime	0,05
Industries	Sociétés et distributeurs commerciaux	0,06
Industries	Fret aérien et logistique	0,14
Industries	Compagnies aériennes assurant le transport de passagers	0,00
Industries	Construction et ingénierie	0,20
Industries	Infrastructures de transports	0,05
Industries	Équipement électrique	0,20
Industries	Machines	0,34
Industries	Transport terrestre	0,01
Industries	Services et fournitures commerciales	0,03
Industries	Services professionnels	0,14
Technologies de l'information	Matériel technologique, stockage et périphériques	0,31
Technologies de l'information	Équipement de communication	0,08
Technologies de l'information	Services IT	0,20
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	0,87
Technologies de l'information	Équipement, instruments et composants électroniques	0,02

Technologies de l'information	Logiciels	0,12
Matériaux	Matériaux de construction	0,08
Matériaux	Métaux et activités minières	0,38
Matériaux	Produits chimiques	0,35
Matériaux	Contenants et emballages	0,06
Matériaux	Papier et produits de la forêt	0,07
Services de communication	Services de télécommunication sans fil	0,31
Services de communication	Divertissement	0,06
Services de communication	Télécommunications diversifiées	0,70
Services de communication	Médias	0,24
Services de communication	Communications	0,02
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) diversifiées	0,05
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur industriel	0,12
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur des soins de santé	0,06
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les bureaux	0,03
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) de détail	0,13
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,07
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) spécialisées	0,15
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les résidences	0,02
Soins de santé	Biotechnologies	0,25
Soins de santé	Industrie pharmaceutique	0,78
Soins de santé	Prestataires et services de soins de santé	0,14
Communications	Services de communication	0,03

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

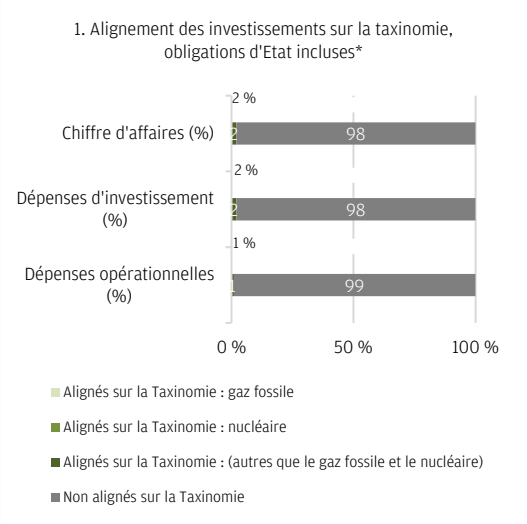
☒ Oui

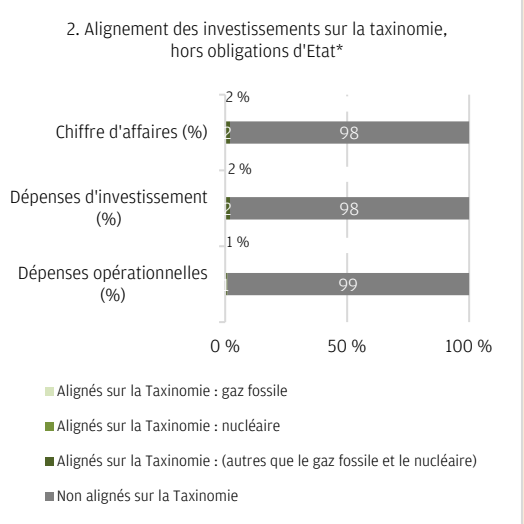
☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 99 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,04 % et celle des activités habilitantes à 0,81 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	1,01%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 21,85 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 14,03 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 33,47 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les normes minimales du Compartiment en matière de promotion de caractéristiques environnementales ou sociales ou qui ne sont pas éligibles au titre des Investissements Durables. Cette catégorie peut inclure des instruments dérivés à des fins d'investissement tels que des instruments dérivés sur indices ou des matières premières négociées en bourse à des fins de protection ou de diversification.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des titres affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le compartiment qui vous intéresse, puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300UM36FI5S3NTV94**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 43,16 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,16 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,16 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte d'indicateurs associés, comprenant (mais sans s'y limiter) la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,16 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,16 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
31/12/2023	74,16%	43,16%	1,64%	25,94%	15,58%
31/12/2022	62,16%	37,53%	0,00%	23,33%	14,20%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 43,16 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles d'avoir causé un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les indicateurs numérotés 3, 4, 5, 10, 13 et 14 visés dans le Tableau 1 ainsi que l'indicateur numéroté 2 visé dans les Tableaux 2 et 3 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Ces indicateurs se rapportent respectivement à l'intensité de gaz à effet de serre, à l'exposition aux combustibles fossiles, aux énergies renouvelables, aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, à la mixité au sein des organes de gouvernance, aux armes controversées, aux émissions de polluants atmosphériques et aux accidents/blessures sur le lieu de travail. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé pour identifier une liste cible d'émetteurs auprès desquels il y avait lieu de s'engager sur la base de leur performance. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Industries	1,08	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	0,96	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Industries	0,89	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	0,69	États-Unis
CITIGROUP INC.	Finance	0,68	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Industries	0,63	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Technologies de l'information	0,61	Taïwan
DISH DBS CORPORATION	Industries	0,60	États-Unis
SPRINT LLC	Industries	0,56	États-Unis
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Industries	0,54	Canada
HCA INC.	Industries	0,49	États-Unis
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Technologies de l'information	0,47	Corée (République de)
PROLOGIS, INC.	Immobilier	0,42	États-Unis
ABBVIE INC.	Soins de santé	0,40	États-Unis
COCA-COLA COMPANY	Biens de consommation de base	0,40	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SOCIETE GENERALE SA	Autres services financiers	2,22	États-Unis
BNP PARIBAS ISSUANCE BV	Autres services financiers	1,94	États-Unis
BARCLAYS BANK PLC	Autres services financiers	1,05	États-Unis
UBS AG LONDON BRANCH	Autres services financiers	0,99	États-Unis
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	0,99	États-Unis
NATIONAL BANK OF CANADA	Autres services financiers	0,98	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	0,94	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	0,73	États-Unis
DISH DBS CORPORATION	Communications	0,72	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cyclique	0,66	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	0,63	États-Unis
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	0,62	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	0,60	États-Unis
SPRINT LLC	Communications	0,58	États-Unis
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Biens de consommation non cycliques	0,48	Canada

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

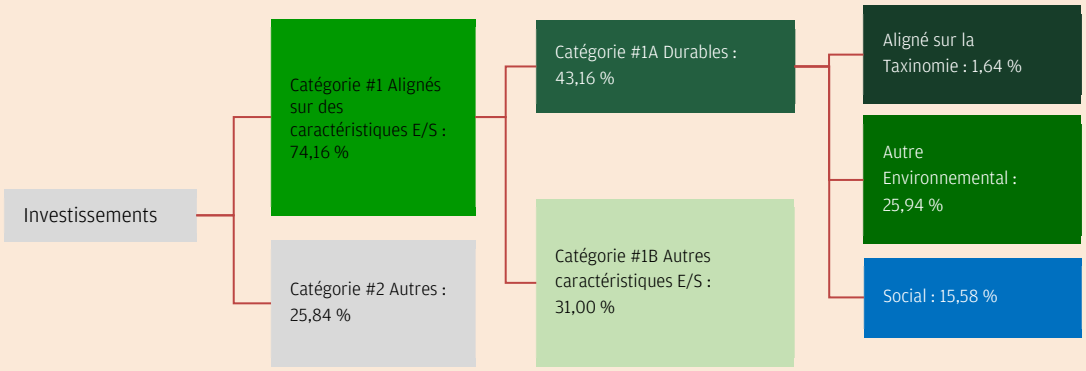
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,16 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,16 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants. Parmi les investissements figurant dans le

tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux Investissements, certains peuvent être détenus aux seules fins de la fourniture de sûretés (comme requis) aux contreparties des positions dans des instruments dérivés contractées par le Compartiment.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Agency CMBS	Agency CMO Multifamilial	0,17
Agency CMBS	Agency Multifamilial Pass Through	0,02
Titres RMBS d'agence	Intermédiation d'agence	0,03
CLO	ABS CLO	0,32
CMBS	Agency - Prêt CMBS	0,24
CMBS	Prêt CMBS	1,30
CMBS	Emprunteur unique à actif unique	0,06
CMBS	CMBS Autres	0,02
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	0,09
Finance	Services bancaires	6,99
Finance	Courtage	0,15
Finance	Sociétés financières	0,63
Finance	Autres services financiers	0,18
Finance	Assurance	0,77
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,32
Industries	Industries de base	1,46
Industries	Biens d'équipement	3,50
Industries	Communications	7,54
Industries	Biens de consommation cyclique	7,53
Industries	Biens de consommation non cycliques	6,11
Industries	Énergie	5,02
Industries	Autres industries	0,59
Industries	Technologies	2,50
Industries	Transports	1,03
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	1,13
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	0,03
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	0,01
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	1,05
Services aux collectivités	Électricité	1,28
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,01
Services aux collectivités	Fournisseurs publics d'électricité	2,47
Services aux collectivités	Fournisseurs publics de gaz	0,40
Services aux collectivités	Fournisseurs publics d'eau	0,15
Services aux collectivités	Services publics multiples	0,98
Services aux collectivités	Producteurs indépendants d'électricité et d'énergie renouvelable	0,27
CMO hors Agency	Valeur nette immobilière	0,29
CMO hors Agency	CRT	0,88
CMO hors Agency	Autres CMO hors agence	0,09
CMO hors Agency	Prêts hypothécaires à taux variable	0,38
CMO hors Agency	Alt -A	0,58
CMO hors Agency	Prime	0,27
CMO hors Agency	RPL	0,02
ABS	ABS - Prêt à la consommation	0,09
ABS	ABS - Automobile	0,02
ABS	ABS - Autres	0,00

ABS	ABS - Prêt aux entreprises	0,01
ABS	ABS - Activité de gros	0,01
Biens de consommation de base	Produits ménagers	0,32
Biens de consommation de base	Produits de soins personnels	0,15
Biens de consommation de base	Boissons	0,82
Biens de consommation de base	Distribution de biens de consommation de base	0,55
Biens de consommation de base	Produits alimentaires	0,99
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail généraliste	0,19
Biens de consommation discrétionnaire	Produits de loisir	0,10
Biens de consommation discrétionnaire	Distributeurs	0,06
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	0,60
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail spécialisé	0,56
Biens de consommation discrétionnaire	Composants automobiles	0,45
Biens de consommation discrétionnaire	Textiles, habillement et articles de luxe	0,22
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles	0,20
Biens de consommation discrétionnaire	Hôtellerie, restauration et divertissement	0,53
Biens de consommation discrétionnaire	Services de consommation diversifiés	0,03
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,16
Services financiers	Assurance	2,15
Services financiers	Crédit à la consommation	0,03
Services financiers	Marchés des capitaux	1,08
Services financiers	Banques	3,92
Services financiers	Services financiers	0,20
Services financiers	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les prêts immobiliers	0,07
Énergie	Pétrole, gaz et combustibles	3,61
Énergie	Équipements et services énergétiques	0,11
Industries	Conglomérats industriels	0,26
Industries	Produits de construction	0,03
Industries	Fret aérien et logistique	0,30
Industries	Construction et ingénierie	0,42
Industries	Transport maritime	0,12
Industries	Sociétés et distributeurs commerciaux	0,17
Industries	Compagnies aériennes assurant le transport de passagers	0,01
Industries	Services professionnels	0,29
Industries	Équipement électrique	0,46
Industries	Machines	0,79
Industries	Services et fournitures commerciales	0,08
Industries	Transport terrestre	0,04
Industries	Infrastructures de transports	0,10
Technologies de l'information	Matériel technologique, stockage et périphériques	0,83
Technologies de l'information	Équipement de communication	0,25
Technologies de l'information	Services IT	0,48
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	1,95
Technologies de l'information	Équipement, instruments et composants électroniques	0,02
Technologies de l'information	Logiciels	0,26
Matériaux	Matériaux de construction	0,19
Matériaux	Métaux et activités minières	0,96

Matériaux	Papier et produits de la forêt	0,15
Matériaux	Produits chimiques	0,89
Matériaux	Contenants et emballages	0,18
Services de communication	Services de télécommunication sans fil	0,74
Services de communication	Divertissement	0,14
Services de communication	Télécommunications diversifiées	1,59
Services de communication	Médias	0,61
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur industriel	0,24
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) diversifiées	0,13
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) de détail	0,40
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les bureaux	0,09
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur des soins de santé	0,19
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,21
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) spécialisées	0,58
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les résidences	0,06
Soins de santé	Industrie pharmaceutique	1,73
Soins de santé	Biotechnologies	0,58
Soins de santé	Prestataires et services de soins de santé	0,34
Communications	Services de communication	0,10

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

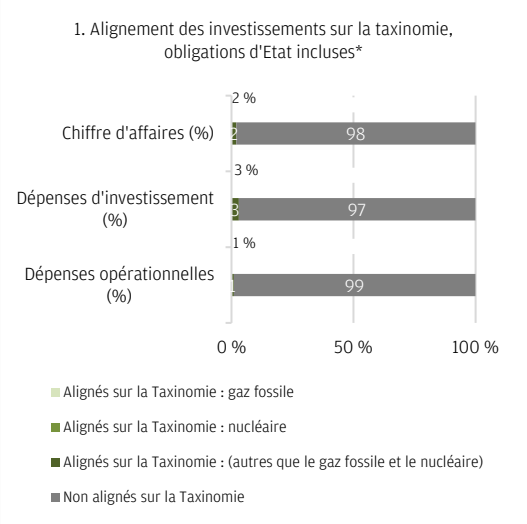
☒ Oui

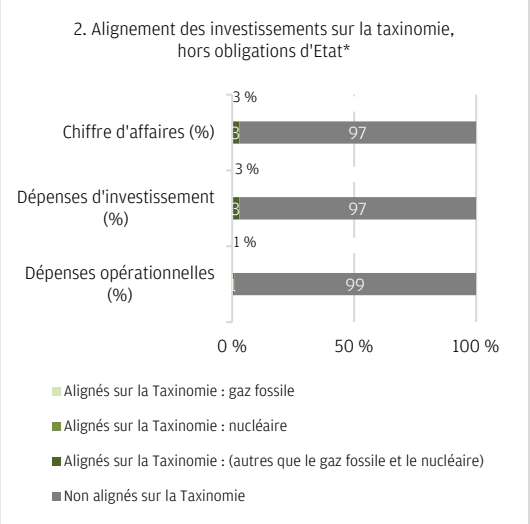
☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 99 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,10 % et celle des activités habilitantes à 1,32 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	1,64%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 25,94 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 15,58 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 25,84 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les normes minimales du Compartiment en matière de promotion de caractéristiques environnementales ou sociales ou qui ne sont pas éligibles au titre des Investissements Durables. Cette catégorie peut inclure des instruments dérivés à des fins d'investissement tels que des instruments dérivés sur indices ou des matières premières négociées en bourse à des fins de protection ou de diversification.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des titres affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le compartiment qui vous intéresse, puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300TYEKZO5QFYLL88**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 55,66 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,44 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,66 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements

durables. Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

Le Compartiment a généralement conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de son univers d'investissement pondéré de manière à coïncider avec l'allocation d'actifs du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence. Une surveillance étroite de ces scores a garanti que cette condition a bien été respectée tout au long de la période de référence.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Le Compartiment a généralement conservé un score MSCI ESG supérieur au score MSCI ESG de son univers d'investissement. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Comme précisé ci-dessus, le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 67 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Le Compartiment a réalisé 81,44 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,66 % d'investissements considérés comme des investissements durables.

Chaque investissement réalisé par le Compartiment a été évalué en appliquant la méthodologie combinée de notation ESG exclusive du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, associée ou non à des données de tiers, et qui a été utilisée en tant que critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-après.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Pour de plus amples informations sur la méthodologie appliquée, se reporter à l'adresse suivante : https://am.jpmorgan.com/lu, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Le Compartiment a généralement conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de son univers d'investissement pondéré de manière à coïncider avec l'allocation d'actifs du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces

données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Les données peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans les contrôles et les mesures pertinentes ont été utilisées pour identifier et exclure les contrevenants identifiés.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
31/12/2023	81,44%	55,66%	2,27%	31,43%	21,96%
31/12/2022	70,95%	47,16%	0,00%	28,72%	18,44%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file

de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 25 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 55,66 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles d'avoir causé un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en

considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

_ *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les indicateurs numérotés 3, 4, 5, 10, 13 et 14 visés dans le Tableau 1 ainsi que l'indicateur numéroté 2 visé dans les Tableaux 2 et 3 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Ces indicateurs se rapportent respectivement à l'intensité de gaz à effet de serre, à l'exposition aux combustibles fossiles, aux énergies renouvelables, aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, à la mixité au sein des organes de gouvernance, aux armes controversées, aux émissions de polluants atmosphériques et aux accidents/blessures sur le lieu de travail. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé pour identifier une liste cible d'émetteurs auprès desquels il y avait lieu de s'engager sur la base de leur performance. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	1,24	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	0,90	États-Unis
CITIGROUP INC.	Finance	0,85	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION	Technologies de l'information	0,66	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Technologies de l'information	0,64	Taïwan
MORGAN STANLEY	Finance	0,58	États-Unis
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Industries	0,58	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finance	0,52	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Finance	0,50	Royaume-Uni
PROLOGIS, INC.	Immobilier	0,50	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Finance	0,42	États-Unis
SIRIUS XM RADIO INC	Industries	0,39	États-Unis
ALLISON TRANSMISSION, INC.	Industries	0,37	États-Unis
YUM BRANDS INC	Industries	0,35	États-Unis
TEGNA INC	Industries	0,34	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SOCIETE GENERALE SA	Autres services financiers	2,07	États-Unis
BNP PARIBAS ISSUANCE BV	Autres services financiers	1,92	États-Unis
NATIONAL BANK OF CANADA	Autres services financiers	1,06	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,03	États-Unis
BARCLAYS BANK PLC	Autres services financiers	0,99	États-Unis
UBS AG LONDON BRANCH	Autres services financiers	0,98	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	0,98	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	0,87	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	0,87	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	0,64	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	0,55	Royaume-Uni
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	0,51	États-Unis
PROLOGIS, INC.	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,48	États-Unis
SIRIUS XM RADIO INC	Communications	0,43	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION	Technologies	0,42	États-Unis

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

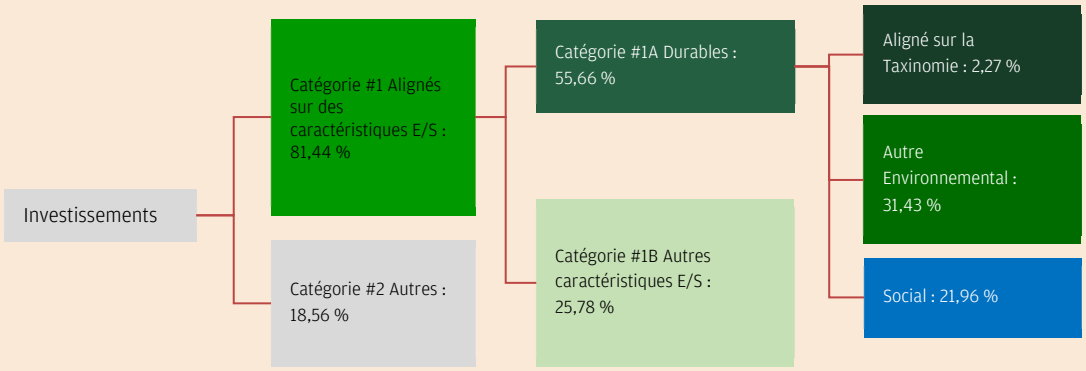
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,44 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,66 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants. Parmi les investissements figurant dans le

tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux Investissements, certains peuvent être détenus aux seules fins de la fourniture de sûretés (comme requis) aux contreparties des positions dans des instruments dérivés contractées par le Compartiment.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	5,55
Finance	Courtage	0,31
Finance	Sociétés financières	1,62
Finance	Autres services financiers	0,66
Finance	Assurance	1,39
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,30
Industries	Industries de base	2,15
Industries	Biens d'équipement	4,57
Industries	Communications	7,68
Industries	Biens de consommation cyclique	9,57
Industries	Biens de consommation non cycliques	7,08
Industries	Énergie	3,02
Industries	Autres industries	1,03
Industries	Technologies	4,82
Industries	Transports	0,69
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	1,13
Services aux collectivités	Électricité	1,05
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,04
Services aux collectivités	Fournisseurs publics d'électricité	0,54
Services aux collectivités	Fournisseurs publics de gaz	0,15
Services aux collectivités	Fournisseurs publics d'eau	0,10
Services aux collectivités	Services publics multiples	0,13
Services aux collectivités	Producteurs indépendants d'électricité et d'énergie renouvelable	0,12
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) diversifiées	0,16
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur industriel	0,34
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) de détail	0,43
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur de l'hôtellerie et des complexes	0,07
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur des soins de santé	0,20
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les bureaux	0,26
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,16
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) spécialisées	0,59
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les résidences	0,07
Énergie	Équipements et services énergétiques	0,15
Énergie	Pétrole, gaz et combustibles	0,51
Biens de consommation de base	Produits ménagers	0,27
Biens de consommation de base	Produits de soins personnels	0,08

Biens de consommation de base	Boissons	0,93
Biens de consommation de base	Distribution de biens de consommation de base	0,84
Biens de consommation de base	Produits alimentaires	0,94
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail généraliste	0,28
Biens de consommation discrétionnaire	Produits de loisir	0,12
Biens de consommation discrétionnaire	Distributeurs	0,03
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	0,58
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail spécialisé	0,98
Biens de consommation discrétionnaire	Textiles, habillement et articles de luxe	0,15
Biens de consommation discrétionnaire	Hôtellerie, restauration et divertissement	0,67
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles	0,22
Biens de consommation discrétionnaire	Composants automobiles	0,54
Soins de santé	Industrie pharmaceutique	1,82
Soins de santé	Biotechnologies	0,48
Soins de santé	Prestataires et services de soins de santé	0,51
Soins de santé	Soins de santé, équipements et fournitures	0,03
Industries	Sociétés et distributeurs commerciaux	0,30
Industries	Fret aérien et logistique	0,37
Industries	Conglomérats industriels	0,32
Industries	Construction et ingénierie	0,67
Industries	Produits de construction	0,29
Industries	Transport maritime	0,10
Industries	Services professionnels	0,69
Industries	Services et fournitures commerciales	0,18
Industries	Transport terrestre	0,03
Industries	Machines	0,93
Industries	Infrastructures de transports	0,06
Industries	Équipement électrique	0,45
Services de communication	Services de télécommunication sans fil	0,62
Services de communication	Médias et services interactifs	0,05
Services de communication	Médias	0,44
Services de communication	Télécommunications diversifiées	1,29
Services de communication	Divertissement	0,22
Matériaux	Matériaux de construction	0,18
Matériaux	Métaux et activités minières	0,89
Matériaux	Produits chimiques	1,25
Matériaux	Contenants et emballages	0,11
Matériaux	Papier et produits de la forêt	0,24
Services financiers	Assurance	2,68
Services financiers	Crédit à la consommation	0,03
Services financiers	Banques	3,86
Services financiers	Marchés des capitaux	1,83
Services financiers	Services financiers	0,43
Services financiers	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les prêts immobiliers	0,03
Technologies de l'information	Matériel technologique, stockage et périphériques	0,44
Technologies de l'information	Équipement de communication	0,51
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	2,46
Technologies de l'information	Logiciels	1,25

Technologies de l'information	Services IT	0,88
Technologies de l'information	Équipement, instruments et composants électroniques	0,05

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

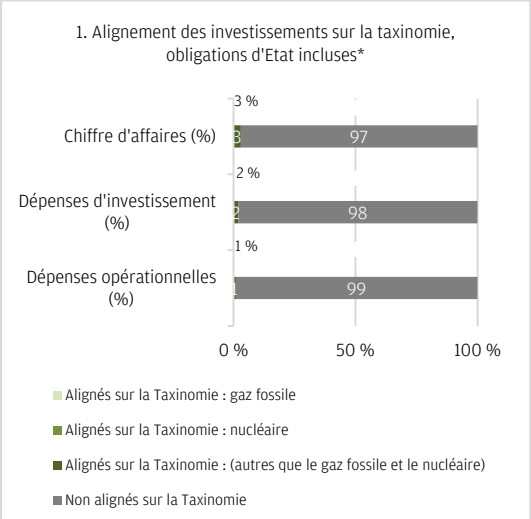
☐ Oui

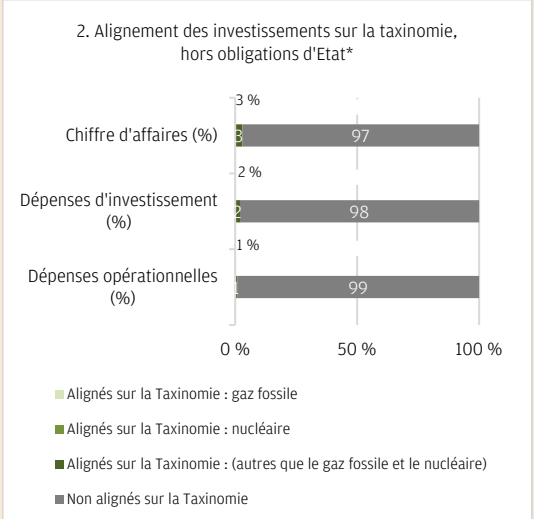
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





des sociétés bénéficiaires des investissements.

Ce graphique représente 99 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,15 % et celle des activités habilitantes à 2,12 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	2,27%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 31,43 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 21,96 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 18,56 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les normes minimales du Compartiment en matière de promotion de caractéristiques environnementales ou sociales ou qui ne sont pas éligibles au titre des Investissements Durables.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- Conserver en règle générale un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers d'investissement du Compartiment pondéré de manière à coïncider avec l'allocation d'actifs du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence.
- Exclure certains secteurs, sociétés/émetteurs ou pratiques sur la base de valeurs spécifiques ou de critères fondés sur des normes. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Obligation pour tous les émetteurs de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300Y024MH4CKLET15**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : %**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 86,13 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : %**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 70 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,74 % d'actifs éligibles dans des titres affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et 86,13 % d'actifs éligibles dans des titres remplissant les critères d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

Le Compartiment a également été tenu de conserver un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs pour chaque titre de participation et titre de créance détenu supérieur à un comparateur, comme plus amplement exposé dans la réponse à la question ci-après.

Le Compartiment a respecté cet engagement tout au long de la période de référence.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à ses caractéristiques environnementales et/ou sociales et à sa politique d'investissements durables. Le Compartiment a conservé un score MSCI ESG supérieur au score MSCI ESG de son univers d'investissement. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 70 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,74 % d'actifs éligibles dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 86,13 % d'actifs éligibles dans des sociétés remplissant les critères d'investissements durables.

Le Compartiment a également été tenu de conserver un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs pour chaque titre de participation et titre de créance détenu supérieur à un comparateur. Le comparateur est le score MSCI ESG médian de l'ensemble de l'Indice MSCI All Countries World pour les actions et le crédit, et le score ESG médian des Scores MSCI Pays pour les Marchés Développés et les Marchés Émergents (hors Marchés frontière) pour les obligations d'État. Le Compartiment a conservé un score ESG moyen pondéré en fonction des actifs supérieur à la combinaison pondérée des actifs de ces médianes.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle

fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
31/12/2023	91,74%	86,13%	2,81%	24,06%	59,26%
31/12/2022	89,73%	88,04%	0,00%	28,17%	59,87%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 25 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 86,13 % de ses actifs éligibles étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les indicateurs numérotés 3, 4, 5, 10, 13 et 14 visés dans le Tableau 1 ainsi que l'indicateur numéroté 2 visé dans les Tableaux 2 et 3 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Ces indicateurs se rapportent respectivement à l'intensité de gaz à effet de serre, à l'exposition aux combustibles fossiles, aux énergies renouvelables, aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, à la mixité au sein des organes de gouvernance, aux armes controversées, aux émissions de polluants atmosphériques et aux accidents/blessures sur le lieu de travail. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé pour identifier une liste cible d'émetteurs auprès desquels il y avait lieu de s'engager sur la base de leur performance. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRENCH REPUBLIC	Gouvernement des marchés développés	24,33	France
HER MAJESTY THE QUEEN IN RIGHT OF CANADA	Gouvernement des marchés développés	18,92	Canada
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Gouvernement des marchés développés	7,18	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRENCH REPUBLIC	Obligation d'État	20,70	France
HER MAJESTY THE QUEEN IN RIGHT OF CANADA	Obligation d'État	18,96	Canada
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligation d'État	7,99	Allemagne
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	ETC	3,43	Irlande

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

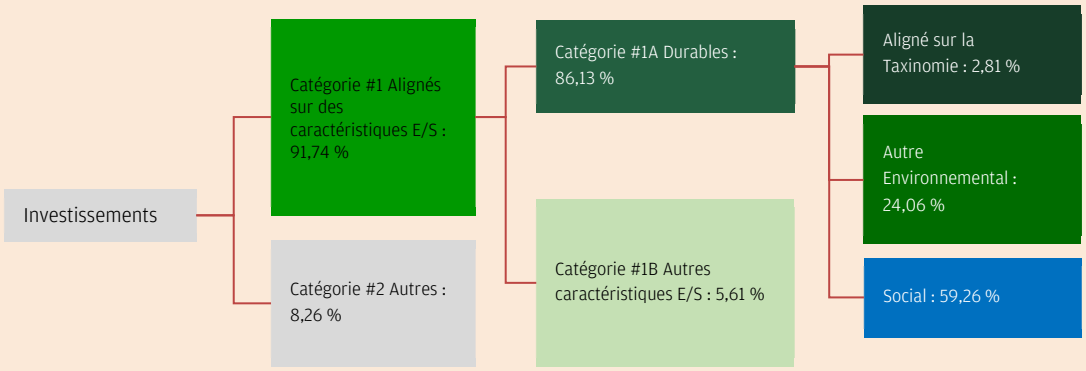
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 91,74 % de ses actifs éligibles à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 86,13 % de ses actifs éligibles à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	1,54
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	3,46
Gouvernement des marchés développés	Obligations des marchés développés	50,20
ETC	ETC	5,38
Services financiers	Banques	5,10
Services financiers	Services financiers	1,07
Soins de santé	Équipements et services de soins de santé	2,19
Soins de santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	4,51
Industries	Biens d'équipement	1,73
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	3,88
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,35
Matériaux	Matériaux	1,37
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,67

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

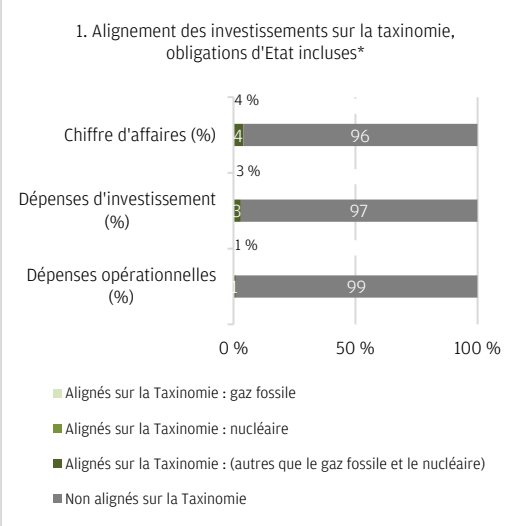
☐ Oui

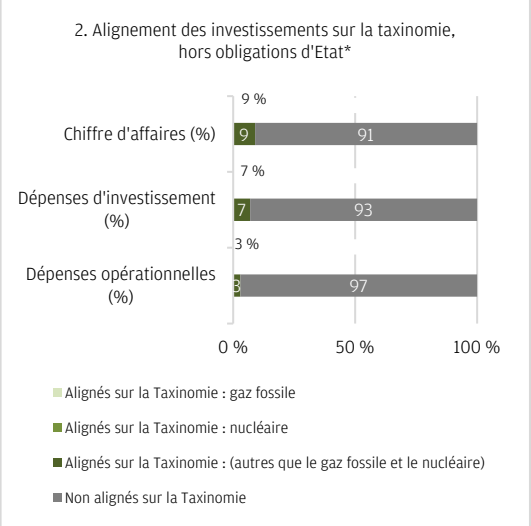
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 44 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 3,63 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	2,81%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 24,06 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 59,26 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 8,26 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les normes minimales du Compartiment en matière de promotion de caractéristiques environnementales ou sociales ou qui ne sont pas éligibles au titre des Investissements Durables. Cette catégorie peut inclure des instruments dérivés à des fins d'investissement tels que des instruments dérivés sur indices ou des matières premières négociées en bourse à des fins de protection ou de diversification.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- Conserver un score moyen ESG pondéré en fonction des actifs pour chaque titre de participation et titre de créance détenu supérieur au MSCI médian du comparateur pertinent.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les sociétés impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres sociétés, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le compartiment qui vous intéresse, puis en consultant la rubrique Informations ESG..
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 25 % de ses actifs éligibles dans des investissements durables.De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493001NG8Y391FNSW69**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 58,83 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,99 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,83 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements

durables. Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

Le Compartiment a généralement conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de son univers d'investissement pondéré de manière à coïncider avec l'allocation d'actifs du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence. Une surveillance étroite de ces scores a garanti que cette condition a bien été respectée tout au long de la période de référence.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Le Compartiment a généralement conservé un score MSCI ESG supérieur au score MSCI ESG de son univers d'investissement. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Comme précisé ci-dessus, le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 51 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Le Compartiment a réalisé 93,99 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,83 % d'investissements considérés comme des investissements durables.

Chaque investissement réalisé par le Compartiment a été évalué en appliquant la méthodologie combinée de notation ESG exclusive du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, associée ou non à des données de tiers, et qui a été utilisée en tant que critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-après.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Pour de plus amples informations sur la méthodologie appliquée, se reporter à l'adresse suivante : https://am.jpmorgan.com/lu, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Le Compartiment a généralement conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de son univers d'investissement pondéré de manière à coïncider avec l'allocation d'actifs du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces

données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Les données peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans les contrôles et les mesures pertinentes ont été utilisées pour identifier et exclure les contrevenants identifiés.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristi-ques E/S	Investisse-ments durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemen-tal	Social
31/12/2023	93,99%	58,83%	1,00%	23,55%	34,29%
31/12/2022	92,00%	52,40%	0,00%	21,60%	30,80%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file

de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 25 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 58,83 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles d'avoir causé un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en

considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

_ *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les indicateurs numérotés 3, 4, 5, 10, 13 et 14 visés dans le Tableau 1 ainsi que l'indicateur numéroté 2 visé dans les Tableaux 2 et 3 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Ces indicateurs se rapportent respectivement à l'intensité de gaz à effet de serre, à l'exposition aux combustibles fossiles, aux énergies renouvelables, aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, à la mixité au sein des organes de gouvernance, aux armes controversées, aux émissions de polluants atmosphériques et aux accidents/blessures sur le lieu de travail. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé pour identifier une liste cible d'émetteurs auprès desquels il y avait lieu de s'engager sur la base de leur performance. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	16,97	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	Gouvernement des marchés développés	5,65	Japon
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Gouvernement des marchés développés	4,97	Canada
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Gouvernement des marchés développés	2,29	Allemagne
FRENCH REPUBLIC	Gouvernement des marchés développés	1,77	France
REPUBLIC OF ITALY	Gouvernement des marchés développés	1,70	Italie
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Gouvernement des marchés développés	1,31	Royaume-Uni
APPLE INC	Technologies de l'information	1,19	États-Unis
KINGDOM OF DENMARK	Gouvernement des marchés développés	1,04	Danemark
MICROSOFT CORPORATION	Technologies de l'information	0,99	États-Unis
KINGDOM OF SWEDEN	Gouvernement des marchés développés	0,68	Suède
KINGDOM OF SPAIN	Gouvernement des marchés développés	0,63	Espagne
ALPHABET INC	Services de communication	0,63	États-Unis
COMMONWEALTH OF AUSTRALIA	Gouvernement des marchés développés	0,62	Australie
HSBC HOLDINGS PLC.	Finance	0,60	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	17,80	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	5,52	Japon
HER MAJESTY THE QUEEN IN RIGHT OF CANADA	Obligations des marchés développés	3,98	Canada
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	1,96	Allemagne
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	1,60	France
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	1,52	Italie
KINGDOM OF DENMARK	Obligations des marchés développés	1,08	Danemark
TORONTO-DOMINION BANK	Services bancaires	1,05	Canada
APPLE INC	Technologies	0,98	États-Unis
DEUTSCHE POST AG	Transports	0,94	Allemagne
ROYAL BANK OF CANADA	Services bancaires	0,91	Canada
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	0,88	Royaume-Uni
MICROSOFT CORPORATION	Technologies	0,81	États-Unis
KINGDOM OF SPAIN	Obligations des marchés développés	0,76	Espagne
KINGDOM OF SWEDEN	Obligations des marchés développés	0,76	Suède

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

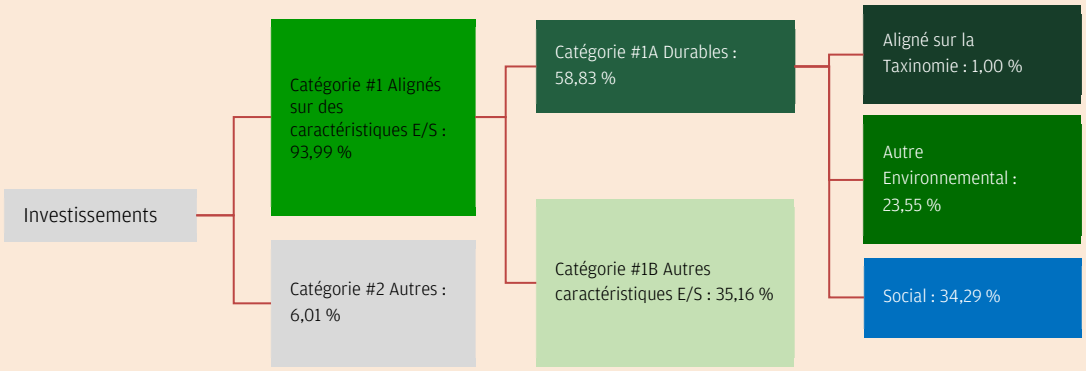
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 93,99 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,83 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants. Parmi les investissements figurant dans le

tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux Investissements, certains peuvent être détenus aux seules fins de la fourniture de sûretés (comme requis) aux contreparties des positions dans des instruments dérivés contractées par le Compartiment.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Gouvernement des marchés développés	Obligations des marchés développés	22,46
Finance	Services bancaires	6,74
Finance	Courtage	1,03
Finance	Sociétés financières	0,37
Finance	Assurance	2,51
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,01
Industries	Industries de base	2,19
Industries	Biens d'équipement	3,81
Industries	Communications	1,98
Industries	Biens de consommation cyclique	2,91
Industries	Biens de consommation non cycliques	4,40
Industries	Énergie	2,14
Industries	Autres industries	0,62
Industries	Technologies	3,01
Industries	Transports	0,55
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	16,33
Services aux collectivités	Électricité	2,88
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,37
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,17
Services aux collectivités	Fournisseurs publics d'eau	0,07
Services aux collectivités	Fournisseurs publics d'électricité	0,10
Services aux collectivités	Fournisseurs publics de gaz	0,02
Services aux collectivités	Services publics multiples	0,09
Services aux collectivités	Producteurs indépendants d'électricité et d'énergie renouvelable	0,04
Services de communication	Médias et services interactifs	0,99
Services de communication	Services de télécommunication sans fil	0,05
Services de communication	Télécommunications diversifiées	0,36
Services de communication	Divertissement	0,13
Services de communication	Médias	0,01
Technologies de l'information	Matériel technologique, stockage et périphériques	1,19
Technologies de l'information	Équipement de communication	0,15
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	1,56
Technologies de l'information	Services IT	0,42
Technologies de l'information	Logiciels	1,59
Technologies de l'information	Équipement, instruments et composants électroniques	0,02
Services financiers	Assurance	0,88
Services financiers	Crédit à la consommation	0,21
Services financiers	Banques	1,06
Services financiers	Services financiers	0,45
Services financiers	Marchés des capitaux	0,47
Soins de santé	Industrie pharmaceutique	1,37
Soins de santé	Outils et services dans les sciences de la vie	0,13
Soins de santé	Biotechnologies	0,30

Soins de santé	Soins de santé, équipements et fournitures	0,45
Soins de santé	Prestataires et services de soins de santé	0,35
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail généraliste	0,57
Biens de consommation discrétionnaire	Distributeurs	0,03
Biens de consommation discrétionnaire	Produits de loisir	0,01
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles	0,53
Biens de consommation discrétionnaire	Textiles, habillement et articles de luxe	0,37
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	0,12
Biens de consommation discrétionnaire	Hôtellerie, restauration et divertissement	0,31
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail spécialisé	0,30
Biens de consommation discrétionnaire	Services de consommation diversifiés	0,01
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) de détail	0,06
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) diversifiées	0,04
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les bureaux	0,02
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur industriel	0,15
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur des soins de santé	0,01
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,07
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) spécialisées	0,15
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les résidences	0,04
Biens de consommation de base	Produits de soins personnels	0,24
Biens de consommation de base	Produits ménagers	0,20
Biens de consommation de base	Distribution de biens de consommation de base	0,18
Biens de consommation de base	Boissons	0,57
Biens de consommation de base	Produits alimentaires	0,28
Matériaux	Matériaux de construction	0,07
Matériaux	Produits chimiques	0,46
Matériaux	Papier et produits de la forêt	0,05
Matériaux	Métaux et activités minières	0,13
Matériaux	Contenants et emballages	0,03
Énergie	Pétrole, gaz et combustibles	0,79
Énergie	Équipements et services énergétiques	0,16
Industries	Construction et ingénierie	0,12
Industries	Conglomérats industriels	0,03
Industries	Produits de construction	0,07
Industries	Aéronautique et défense	0,03
Industries	Fret aérien et logistique	0,21
Industries	Sociétés et distributeurs commerciaux	0,10
Industries	Services professionnels	0,52
Industries	Machines	0,40
Industries	Infrastructures de transports	0,06
Industries	Transport terrestre	0,47

Industries	Équipement électrique	0,04
Industries	Services et fournitures commerciales	0,24

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

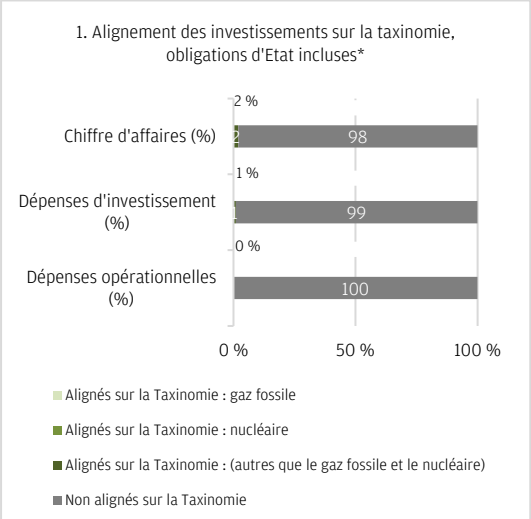
☐ Oui

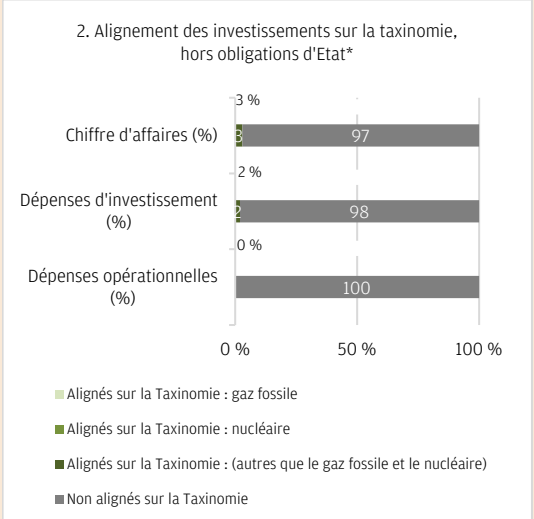
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





des sociétés bénéficiaires des investissements.

Ce graphique représente 80 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 1,05 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	1,00%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 23,55 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 34,29 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 6,01 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les normes minimales du Compartiment en matière de promotion de caractéristiques environnementales ou sociales ou qui ne sont pas éligibles au titre des Investissements Durables.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- Conserver en règle générale un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers d'investissement du Compartiment pondéré de manière à coïncider avec l'allocation d'actifs du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence.
- Exclure certains secteurs, sociétés/émetteurs ou pratiques sur la base de valeurs spécifiques ou de critères fondés sur des normes. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Obligation pour tous les émetteurs de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300T6JL6DZHWOS988**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 65,59 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,62 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 65,59 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements

durables. Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

Le Compartiment a généralement conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de son univers d'investissement pondéré de manière à coïncider avec l'allocation d'actifs du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence. Une surveillance étroite de ces scores a garanti que cette condition a bien été respectée tout au long de la période de référence.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Le Compartiment a généralement conservé un score MSCI ESG supérieur au score MSCI ESG de son univers d'investissement. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Comme précisé ci-dessus, le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 51 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Le Compartiment a réalisé 84,62 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 65,59 % d'investissements considérés comme des investissements durables.

Chaque investissement réalisé par le Compartiment a été évalué en appliquant la méthodologie combinée de notation ESG exclusive du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, associée ou non à des données de tiers, et qui a été utilisée en tant que critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-après.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Pour de plus amples informations sur la méthodologie appliquée, se reporter à l'adresse suivante : https://am.jpmorgan.com/lu, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Le Compartiment a généralement conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de son univers d'investissement pondéré de manière à coïncider avec l'allocation d'actifs du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces

données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Les données peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans les contrôles et les mesures pertinentes ont été utilisées pour identifier et exclure les contrevenants identifiés.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristi-ques E/S	Investisse-ments durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemen-tal	Social
31/12/2023	84,62%	65,59%	0,79%	40,46%	24,33%
31/12/2022	83,07%	64,74%	0,00%	41,21%	23,53%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file

de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 25 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 65,59 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles d'avoir causé un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en

considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

_ *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les indicateurs numérotés 3, 4, 5, 10, 13 et 14 visés dans le Tableau 1 ainsi que l'indicateur numéroté 2 visé dans les Tableaux 2 et 3 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Ces indicateurs se rapportent respectivement à l'intensité de gaz à effet de serre, à l'exposition aux combustibles fossiles, aux énergies renouvelables, aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, à la mixité au sein des organes de gouvernance, aux armes controversées, aux émissions de polluants atmosphériques et aux accidents/blessures sur le lieu de travail. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé pour identifier une liste cible d'émetteurs auprès desquels il y avait lieu de s'engager sur la base de leur performance. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	6,51	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,64	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION	Technologies de l'information	3,86	États-Unis
ALPHABET INC	Services de communication	2,47	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	Gouvernement des marchés développés	2,30	Japon
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Gouvernement des marchés développés	1,84	Canada
NVIDIA CORPORATION	Technologies de l'information	1,56	États-Unis
AMAZON.COM, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	1,49	États-Unis
TESLA, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	1,23	États-Unis
META PLATFORMS, INC.	Services de communication	1,02	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY	Soins de santé	0,98	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Soins de santé	0,92	États-Unis
FRENCH REPUBLIC	Gouvernement des marchés développés	0,87	France
VISA INC	Services financiers	0,84	États-Unis
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Gouvernement des marchés développés	0,83	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	6,86	États-Unis
APPLE INC	Technologies	3,88	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION	Technologies	3,22	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	2,26	Japon
ALPHABET INC	Communications	2,07	États-Unis
HER MAJESTY THE QUEEN IN RIGHT OF CANADA	Obligations des marchés développés	1,68	Canada
JOHNSON & JOHNSON	Biens de consommation non cycliques	1,16	États-Unis
AMAZON.COM, INC.	Autres industries	1,11	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY	Biens de consommation non cycliques	0,94	États-Unis
MERCK & CO INC.	Biens de consommation non cycliques	0,88	États-Unis
ABBVIE INC.	Biens de consommation non cycliques	0,87	États-Unis
NVIDIA CORPORATION	Électricité	0,85	États-Unis
PEPSICO, INC	Biens de consommation non cycliques	0,83	États-Unis
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	0,81	France
NESTLE SA	Biens de consommation non cycliques	0,78	Suisse

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

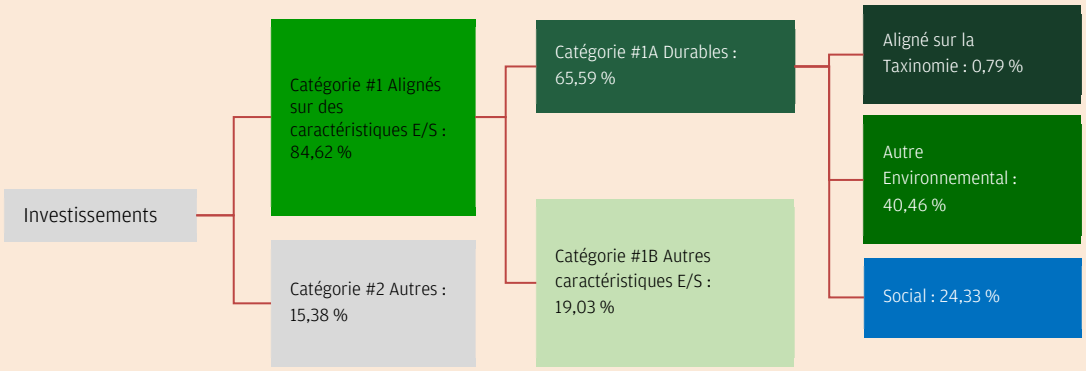
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,62 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 65,59 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants. Parmi les investissements figurant dans le

tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux Investissements, certains peuvent être détenus aux seules fins de la fourniture de sûretés (comme requis) aux contreparties des positions dans des instruments dérivés contractées par le Compartiment.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Gouvernement des marchés développés	Obligations des marchés développés	8,94
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	6,47
Services aux collectivités	Fournisseurs publics d'eau	0,30
Services aux collectivités	Fournisseurs publics d'électricité	0,38
Services aux collectivités	Fournisseurs publics de gaz	0,08
Services aux collectivités	Producteurs indépendants d'électricité et d'énergie renouvelable	0,12
Services aux collectivités	Services publics multiples	0,35
Technologies de l'information	Logiciels	6,20
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	5,97
Technologies de l'information	Services IT	1,86
Technologies de l'information	Matériel technologique, stockage et périphériques	4,64
Technologies de l'information	Équipement, instruments et composants électroniques	0,06
Technologies de l'information	Équipement de communication	0,57
Services financiers	Assurance	3,44
Services financiers	Banques	4,16
Services financiers	Services financiers	1,76
Services financiers	Marchés des capitaux	1,80
Services financiers	Crédit à la consommation	0,83
Énergie	Pétrole, gaz et combustibles	3,11
Énergie	Équipements et services énergétiques	0,64
Industries	Infrastructures de transports	0,22
Industries	Construction et ingénierie	0,46
Industries	Machines	1,62
Industries	Services professionnels	1,97
Industries	Transport terrestre	1,78
Industries	Conglomérats industriels	0,13
Industries	Équipement électrique	0,15
Industries	Services et fournitures commerciales	0,84
Industries	Produits de construction	0,25
Industries	Aéronautique et défense	0,13
Industries	Fret aérien et logistique	0,78
Industries	Sociétés et distributeurs commerciaux	0,34
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles	2,06
Biens de consommation discrétionnaire	Textiles, habillement et articles de luxe	1,46
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	0,49
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail généraliste	2,22
Biens de consommation discrétionnaire	Hôtellerie, restauration et divertissement	1,19
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail spécialisé	1,21
Biens de consommation discrétionnaire	Distributeurs	0,13
Biens de consommation discrétionnaire	Produits de loisir	0,05
Biens de consommation discrétionnaire	Services de consommation diversifiés	0,02
Services de communication	Médias et services interactifs	3,87

Services de communication	Télécommunications diversifiées	1,42
Services de communication	Divertissement	0,51
Services de communication	Services de télécommunication sans fil	0,13
Services de communication	Médias	0,04
Soins de santé	Outils et services dans les sciences de la vie	0,51
Soins de santé	Industrie pharmaceutique	5,40
Soins de santé	Soins de santé, équipements et fournitures	1,82
Soins de santé	Prestataires et services de soins de santé	1,38
Soins de santé	Biotechnologies	1,17
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) de détail	0,24
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,24
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) diversifiées	0,15
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) spécialisées	0,60
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les bureaux	0,13
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur industriel	0,56
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les résidences	0,14
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur des soins de santé	0,03
Matériaux	Produits chimiques	1,81
Matériaux	Papier et produits de la forêt	0,18
Matériaux	Métaux et activités minières	0,50
Matériaux	Matériaux de construction	0,26
Matériaux	Contenants et emballages	0,10
Biens de consommation de base	Distribution de biens de consommation de base	0,67
Biens de consommation de base	Produits de soins personnels	0,97
Biens de consommation de base	Boissons	2,23
Biens de consommation de base	Produits alimentaires	1,10
Biens de consommation de base	Produits ménagers	0,77

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[2] ?

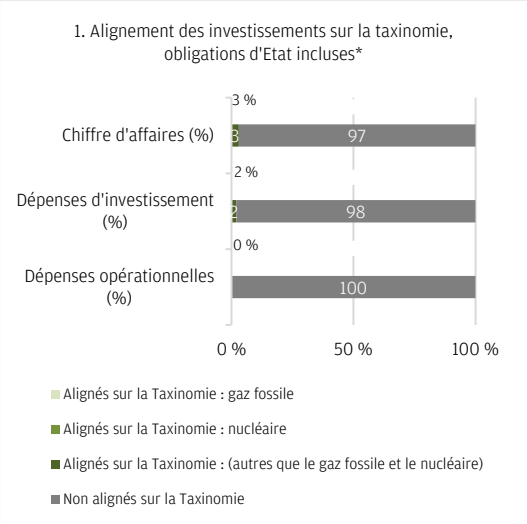
☐ Oui

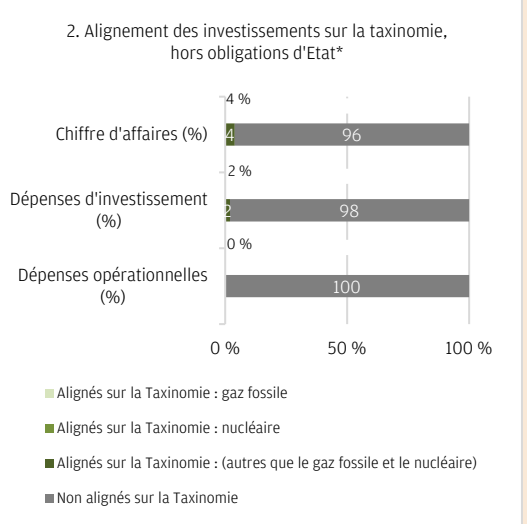
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 92 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,07 % et celle des activités habilitantes à 2,33 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	0,79%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 40,46 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 24,33 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 15,38 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les normes minimales du Compartiment en matière de promotion de caractéristiques environnementales ou sociales ou qui ne sont pas éligibles au titre des Investissements Durables.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- Conserver en règle générale un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers d'investissement du Compartiment pondéré de manière à coïncider avec l'allocation d'actifs du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence.
- Exclure certains secteurs, sociétés/émetteurs ou pratiques sur la base de valeurs spécifiques ou de critères fondés sur des normes. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Obligation pour tous les émetteurs de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300WN0UI1DBLS3Q29**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 62,43 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,46 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,43 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements

durables. Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

Le Compartiment a généralement conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de son univers d'investissement pondéré de manière à coïncider avec l'allocation d'actifs du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence. Une surveillance étroite de ces scores a garanti que cette condition a bien été respectée tout au long de la période de référence.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Le Compartiment a généralement conservé un score MSCI ESG supérieur au score MSCI ESG de son univers d'investissement. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Comme précisé ci-dessus, le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 51 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Le Compartiment a réalisé 85,46 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,43 % d'investissements considérés comme des investissements durables.

Chaque investissement réalisé par le Compartiment a été évalué en appliquant la méthodologie combinée de notation ESG exclusive du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, associée ou non à des données de tiers, et qui a été utilisée en tant que critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-après.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Pour de plus amples informations sur la méthodologie appliquée, se reporter à l'adresse suivante : https://am.jpmorgan.com/lu, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Le Compartiment a généralement conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de son univers d'investissement pondéré de manière à coïncider avec l'allocation d'actifs du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces

données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Les données peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans les contrôles et les mesures pertinentes ont été utilisées pour identifier et exclure les contrevenants identifiés.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristi-ques E/S	Investisse-ments durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemen-tal	Social
31/12/2023	85,46%	62,43%	0,96%	39,18%	22,29%
31/12/2022	84,46%	62,81%	0,00%	44,23%	18,58%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file

de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 25 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 62,43 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles d'avoir causé un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en

considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

_ *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les indicateurs numérotés 3, 4, 5, 10, 13 et 14 visés dans le Tableau 1 ainsi que l'indicateur numéroté 2 visé dans les Tableaux 2 et 3 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Ces indicateurs se rapportent respectivement à l'intensité de gaz à effet de serre, à l'exposition aux combustibles fossiles, aux énergies renouvelables, aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, à la mixité au sein des organes de gouvernance, aux armes controversées, aux émissions de polluants atmosphériques et aux accidents/blessures sur le lieu de travail. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé pour identifier une liste cible d'émetteurs auprès desquels il y avait lieu de s'engager sur la base de leur performance. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	3,62	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	3,47	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION	Technologies de l'information	2,89	États-Unis
ALPHABET INC	Services de communication	1,85	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	Gouvernement des marchés développés	1,23	Japon
NVIDIA CORPORATION	Technologies de l'information	1,17	États-Unis
AMAZON.COM, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	1,11	États-Unis
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Gouvernement des marchés développés	1,03	Canada
TESLA, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	0,92	États-Unis
META PLATFORMS, INC.	Services de communication	0,77	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY	Soins de santé	0,73	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Soins de santé	0,69	États-Unis
VISA INC	Services financiers	0,63	États-Unis
MERCK & CO INC.	Soins de santé	0,57	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Biens de consommation discrétionnaire	0,55	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologies	2,91	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION	Technologies	2,41	États-Unis
ALPHABET INC	Communications	1,55	États-Unis
ROYAL BANK OF CANADA	Services bancaires	1,13	Canada
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Technologies	1,05	États-Unis
MERCK & CO INC.	Biens de consommation non cycliques	0,93	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Biens de consommation cyclique	0,90	France
TORONTO-DOMINION BANK	Services bancaires	0,89	Canada
JOHNSON & JOHNSON	Biens de consommation non cycliques	0,87	États-Unis
AMAZON.COM, INC.	Autres industries	0,83	États-Unis
BANK OF MONTREAL	Services bancaires	0,82	Canada
ADOBE INC.	Électricité	0,76	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	0,75	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY	Biens de consommation non cycliques	0,70	États-Unis
MACQUARIE BANK LIMITED	Services bancaires	0,69	Australie

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

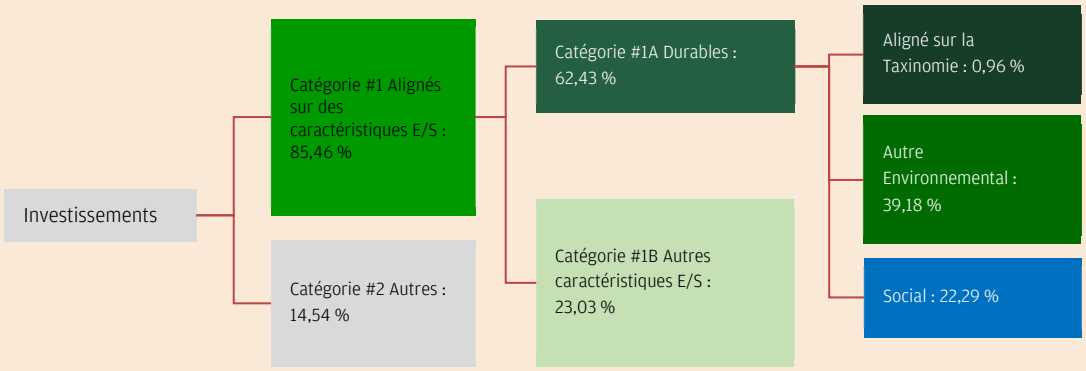
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 85,46 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,43 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants. Parmi les investissements figurant dans le

tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux Investissements, certains peuvent être détenus aux seules fins de la fourniture de sûretés (comme requis) aux contreparties des positions dans des instruments dérivés contractées par le Compartiment.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Gouvernement des marchés développés	Obligations des marchés développés	6,70
Finance	Services bancaires	3,58
Finance	Courtage	0,62
Finance	Sociétés financières	0,30
Finance	Assurance	1,85
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,55
Industries	Industries de base	1,36
Industries	Biens d'équipement	2,45
Industries	Communications	0,80
Industries	Biens de consommation cyclique	1,80
Industries	Biens de consommation non cycliques	2,89
Industries	Énergie	1,57
Industries	Autres industries	0,33
Industries	Technologies	1,84
Industries	Transports	0,51
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	5,07
Services aux collectivités	Électricité	2,07
Services aux collectivités	Fournisseurs publics d'eau	0,22
Services aux collectivités	Fournisseurs publics d'électricité	0,28
Services aux collectivités	Fournisseurs publics de gaz	0,06
Services aux collectivités	Services publics multiples	0,26
Services aux collectivités	Producteurs indépendants d'électricité et d'énergie renouvelable	0,09
Services de communication	Médias et services interactifs	2,90
Services de communication	Services de télécommunication sans fil	0,11
Services de communication	Télécommunications diversifiées	1,06
Services de communication	Divertissement	0,39
Services de communication	Médias	0,04
Services financiers	Assurance	2,59
Services financiers	Crédit à la consommation	0,62
Services financiers	Banques	3,12
Services financiers	Marchés des capitaux	1,36
Services financiers	Services financiers	1,32
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail généraliste	1,66
Biens de consommation discrétionnaire	Distributeurs	0,10
Biens de consommation discrétionnaire	Produits de loisir	0,04
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles	1,55
Biens de consommation discrétionnaire	Textiles, habillement et articles de luxe	1,09
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables	0,36
Biens de consommation discrétionnaire	Hôtellerie, restauration et divertissement	0,90
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail spécialisé	0,91
Biens de consommation discrétionnaire	Services de consommation diversifiés	0,01
Technologies de l'information	Matériel technologique, stockage et périphériques	3,47
Technologies de l'information	Équipement de communication	0,43

Technologies de l'information	Services IT	1,37
Technologies de l'information	Logiciels	4,65
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	4,43
Technologies de l'information	Équipement, instruments et composants électroniques	0,05
Biens de consommation de base	Produits de soins personnels	0,73
Biens de consommation de base	Produits ménagers	0,58
Biens de consommation de base	Boissons	1,67
Biens de consommation de base	Distribution de biens de consommation de base	0,50
Biens de consommation de base	Produits alimentaires	0,82
Soins de santé	Industrie pharmaceutique	4,04
Soins de santé	Outils et services dans les sciences de la vie	0,38
Soins de santé	Biotechnologies	0,88
Soins de santé	Soins de santé, équipements et fournitures	1,35
Soins de santé	Prestataires et services de soins de santé	1,04
Matériaux	Matériaux de construction	0,20
Matériaux	Produits chimiques	1,36
Matériaux	Papier et produits de la forêt	0,13
Matériaux	Métaux et activités minières	0,38
Matériaux	Contenants et emballages	0,07
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur industriel	0,42
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) de détail	0,18
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) diversifiées	0,11
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les bureaux	0,09
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur des soins de santé	0,02
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,17
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) spécialisées	0,45
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans les résidences	0,11
Industries	Construction et ingénierie	0,35
Industries	Conglomérats industriels	0,10
Industries	Produits de construction	0,19
Industries	Aéronautique et défense	0,10
Industries	Fret aérien et logistique	0,59
Industries	Sociétés et distributeurs commerciaux	0,25
Industries	Services professionnels	1,48
Industries	Machines	1,21
Industries	Infrastructures de transports	0,17
Industries	Transport terrestre	1,33
Industries	Équipement électrique	0,12
Industries	Services et fournitures commerciales	0,63
Énergie	Pétrole, gaz et combustibles	2,32
Énergie	Équipements et services énergétiques	0,48

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

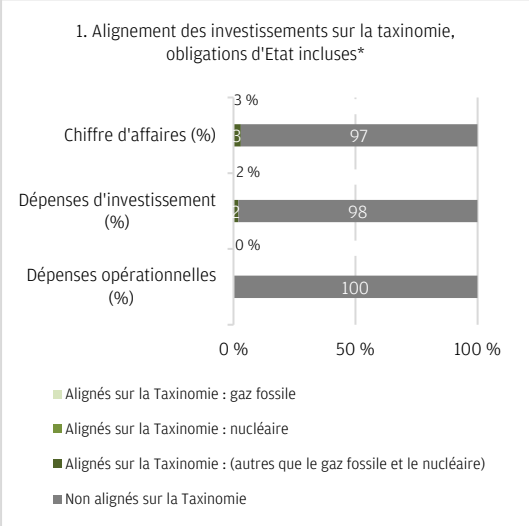
☐ Oui

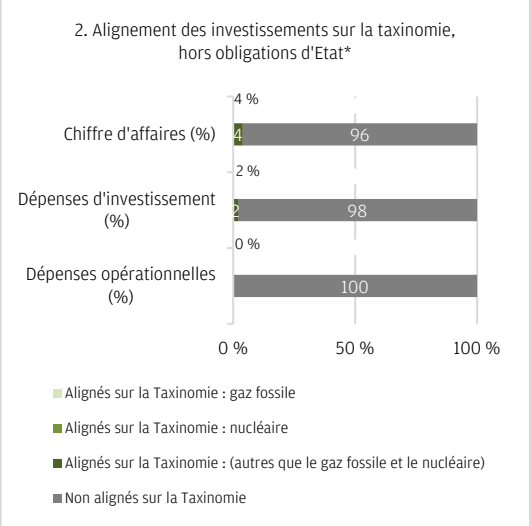
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 88 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,06 % et celle des activités habilitantes à 2,21 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	0,96%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 39,18 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 22,29 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 14,54 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les normes minimales du Compartiment en matière de promotion de caractéristiques environnementales ou sociales ou qui ne sont pas éligibles au titre des Investissements Durables.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- Conserver en règle générale un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers d'investissement du Compartiment pondéré de manière à coïncider avec l'allocation d'actifs du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence.
- Exclure certains secteurs, sociétés/émetteurs ou pratiques sur la base de valeurs spécifiques ou de critères fondés sur des normes. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Obligation pour tous les émetteurs de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300O2C5CUNOIU6C04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 75,21 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,14 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 75,21 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,14 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 75,21 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
31/12/2023	85,14%	75,21%	4,33%	53,96%	16,92%
31/12/2022	84,50%	78,15%	0,00%	58,81%	19,34%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 75,21 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies - Logiciels	6,95	États-Unis
AMAZON.COM INC	Médias	4,94	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Services et systèmes de santé	3,37	États-Unis
COCA-COLA CO/THE	Biens de consommation de base	2,77	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	2,70	Taïwan
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,62	États-Unis

APPLE INC	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	2,61	États-Unis
CME GROUP INC 'A'	Services financiers	2,59	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Médias	2,57	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES INC	Médias	2,11	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	2,07	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Commerce de détail	2,02	France
PROLOGIS INC	Immobilier	1,99	États-Unis
ABBVIE INC	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	1,89	États-Unis
DEERE & CO	Industries cycliques	1,86	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Technologies - Logiciels	5,59	États-Unis
AMAZON.COM, INC.	Médias	4,25	États-Unis
ABBVIE INC.	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	2,89	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Commerce de détail	2,89	France
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	2,54	Pays-Bas
MASTERCARD, INCORPORATED DBA MASTERCARD, INCORPORATED	Services financiers	2,50	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banques	2,33	États-Unis
DIAGEO PLC	Biens de consommation de base	2,28	Royaume-Uni
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	2,27	États-Unis
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	2,07	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Services et systèmes de santé	2,05	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	1,98	Pays-Bas
ASTRAZENECA PLC	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	1,98	Royaume-Uni
CHEVRON CORPORATION	Énergie	1,91	États-Unis
DEERE & COMPANY	Industries cycliques	1,91	États-Unis

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

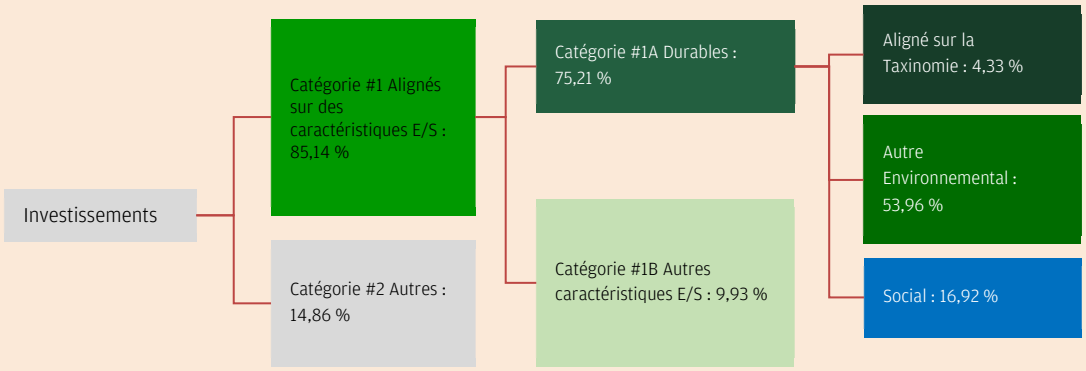
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 85,14 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 75,21 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Boissons	3,12
Services aux collectivités	Services aux collectivités intégrés	2,19
Services aux collectivités	Services aux collectivités réglementés	0,96
Services aux collectivités	Services aux collectivités non réglementés	0,94
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Semi-conducteurs au sens large	3,09
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Mémoire	1,46
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Grandes puces digitales	6,73
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Sans fil	2,31
Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	Biens d'équipement à semi-conducteur	2,39
Banques	Banques - Amérique du Nord	3,43
Banques	Banques - Asie/Pacifique hors Japon	1,92
Banques	Banques - Europe	0,51
Biens et services de consommation cyclique	Hôtellerie	1,65
Assurance	Assurance multi lignes	0,64
Assurance	Réassurance	0,99
Assurance	Assurance IARD	2,61
Assurance	Assurance vie	0,43
Services financiers	Paiements	2,90
Services financiers	Bourses	3,54
Services financiers	Technologies financières	0,84
Énergie	Pétrole intégré	3,43
Énergie	Exploration-production	1,26
Médias	Services Internet - livraison	2,29
Médias	Services Internet - publicité	2,24
Médias	Édition	0,86
Médias	Commerce électronique	5,17
Commerce de détail	Restauration	3,83
Commerce de détail	Magasins discounts	0,72
Commerce de détail	Articles de luxe	2,32
Commerce de détail	Habillement	1,46
Technologies - Logiciels	Logiciels	8,33
Industries de base	Produits chimiques - Spécialités	1,56
Industries de base	Produits chimiques - Produits de base	0,85
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) dans le secteur industriel	2,14
Industries cycliques	Systèmes de construction	1,31
Industries cycliques	Aéronautique	0,53
Industries cycliques	Entrepreneurs	1,85
Industries cycliques	Machines	2,00
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Implant médicaux	0,89
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Biotechnologies	1,63
Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	Industrie pharmaceutique	6,44
Automobile et pièces automobiles	Constructeurs automobiles	1,06
Télécommunications	Câble par satellite	0,33
Services et systèmes de santé	Habitations à occupations multiples	3,53

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

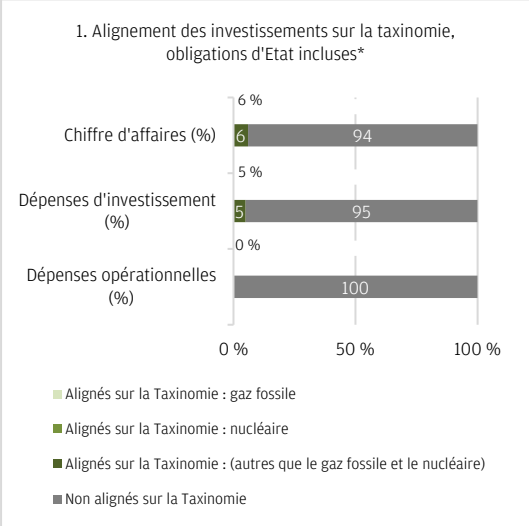
☒ Oui

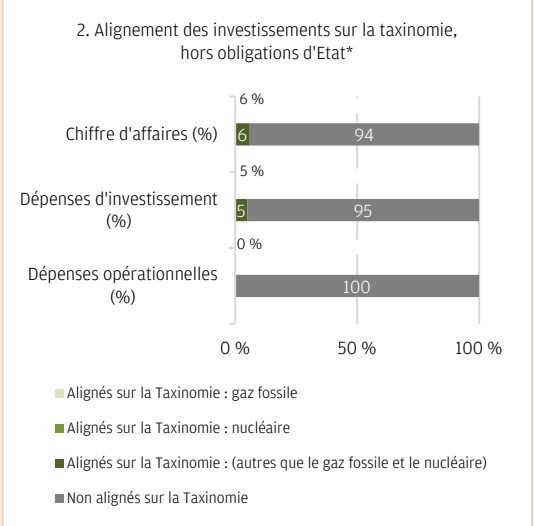
☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 5,49 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	4,33%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 53,96 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 16,92 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 14,86 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques

environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Global Short Duration Corporate Bond Sustainable Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493000F2BMH2ZF0S853**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 52,10 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 40 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 6 septembre 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,53 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,10 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Ce Compartiment a été lancé le 6 septembre 2023. Par conséquent, ce rapport périodique ne porte pas sur l'année civile complète.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,53 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,10 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 40 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 52,10 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

→ *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 06/09/2023 - 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	3,62	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finance	2,88	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Finance	2,43	Royaume-Uni
CITIGROUP INC.	Finance	2,17	États-Unis
BPCE SA	Finance	2,10	France
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	1,91	États-Unis
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,49	Italie
BAXTER INTERNATIONAL INC.	Industries	1,38	États-Unis
NATWEST GROUP PLC	Finance	1,38	Royaume-Uni
UBS GROUP AG	Finance	1,37	Suisse
UNICREDIT SPA	Finance	1,34	Italie
ABBVIE INC.	Industries	1,26	États-Unis
CAIXABANK, S.A.	Finance	1,24	Espagne
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Finance	1,14	France
SOCIETE GENERALE SA	Finance	1,08	France

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

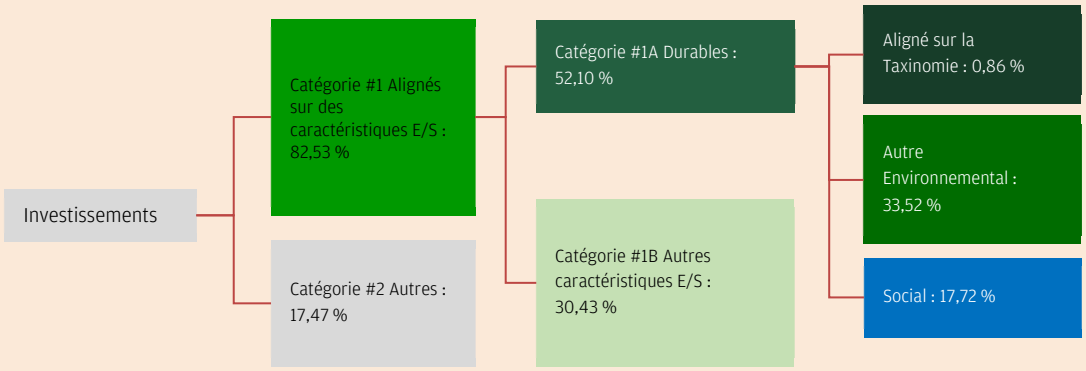
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 82,53 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,10 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	43,96
Finance	Courtage	0,58
Finance	Sociétés financières	2,14
Finance	Assurance	3,32
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	4,37
Industries	Industries de base	1,28
Industries	Biens d'équipement	1,85
Industries	Communications	3,90
Industries	Biens de consommation cyclique	3,90
Industries	Biens de consommation non cycliques	12,25
Industries	Technologies	6,27
Industries	Transports	3,03
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	3,83
Services aux collectivités	Électricité	2,66
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,44
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,42

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

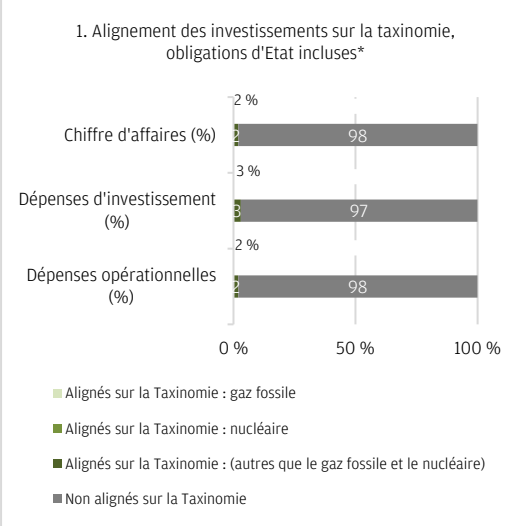
☐ Oui

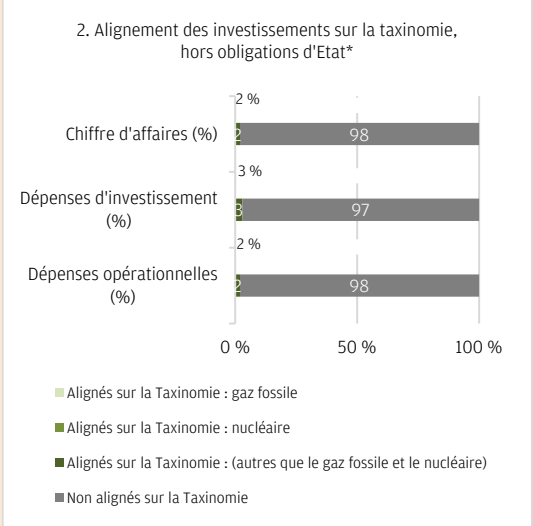
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 96 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,63 % à la fin de la période de référence.

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 33,52 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 17,72 % des actifs à la fin de la période de référence.

sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 17,47 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 67 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives ou améliorant ces caractéristiques.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300H8H5RL01BPIR06**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 45,68 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 25 mai 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,06 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,68 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Ce Compartiment a été reclassé Article 8 le 25 mai 2023. Par conséquent, ce rapport périodique ne porte pas sur l'année civile complète.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,06 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,68 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 45,68 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

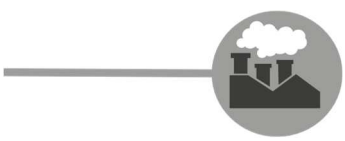
— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

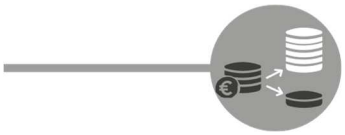


Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 25/05/2023 - 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ITOCHU CORP	Industries	5,66	Japon
SONY GROUP CORP	Biens de consommation discrétionnaire	5,52	Japon
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Services financiers	4,66	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Matériaux	4,50	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Services financiers	4,40	Japon
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Services de communication	4,33	Japon
TOYOTA MOTOR CORP	Biens de consommation discrétionnaire	4,01	Japon
ORIX CORP	Services financiers	3,07	Japon
HITACHI LTD	Industries	2,57	Japon
MITSUI CHEMICALS INC	Matériaux	2,25	Japon
RENESAS ELECTRONICS CORP	Technologies de l'information	2,14	Japon
EBARA CORP	Industries	1,88	Japon
FUJI ELECTRIC CO LTD	Industries	1,77	Japon
TOYOTA TSUSHO CORP	Industries	1,73	Japon
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	Biens de consommation de base	1,66	Japon

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

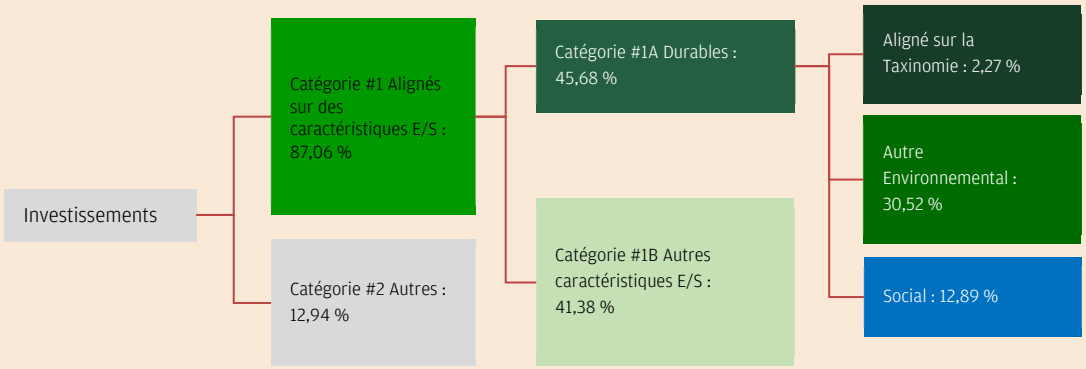
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 87,06 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,68 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	2,70
Services de communication	Services de télécommunication	5,45
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	7,20
Biens de consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail	5,67
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	10,36
Biens de consommation discrétionnaire	Services de consommation	0,55
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,91
Énergie	Énergie	2,58
Services financiers	Banques	6,13
Services financiers	Services financiers	3,62
Services financiers	Assurance	3,41
Soins de santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	2,00
Industries	Biens d'équipement	21,17

Industries	Services commerciaux et professionnels	1,87
Industries	Transports	1,69
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	3,47
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	2,11
Matériaux	Matériaux	14,50
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,07

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui

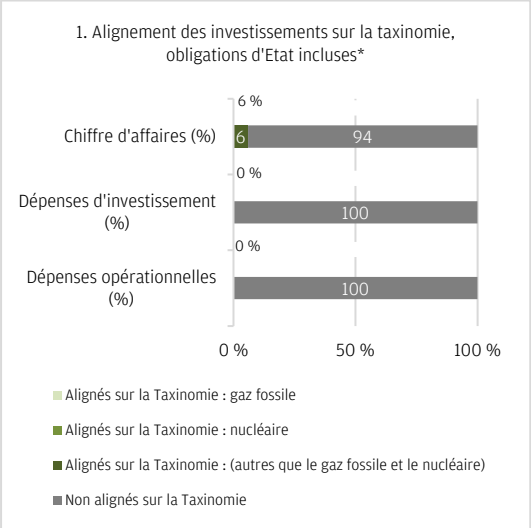
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

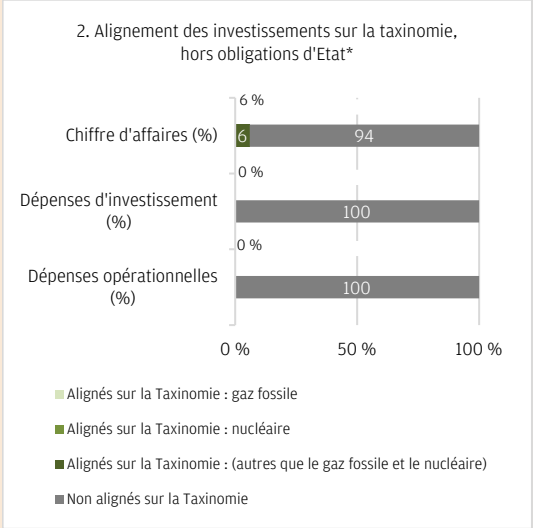
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.





Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 5,09 % à la fin de la période de référence.

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 30,52 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 12,89 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 12,94 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques

environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300IFD3VZEMB0AE27**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 67,45 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 40 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 96,51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,45 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 96,51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,45 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
31/12/2023	96,51%	67,45%	2,66%	46,76%	18,03%
31/12/2022	95,94%	67,32%	0,00%	48,94%	18,38%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 40 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 67,45 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

corruption et les actes de corruption.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SONY GROUP CORP	Biens de consommation discrétionnaire	6,46	Japon
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	5,57	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Services financiers	5,06	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Matériaux	4,95	Japon
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Services financiers	4,49	Japon
DENSO CORP	Biens de consommation discrétionnaire	3,58	Japon
TOKYO ELECTRON LTD	Technologies de l'information	3,56	Japon
BRIDGESTONE CORP	Biens de consommation discrétionnaire	3,41	Japon
HITACHI LTD	Industries	3,38	Japon
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Services de communication	3,28	Japon
HOYA CORP	Soins de santé	2,93	Japon
TERUMO CORP	Soins de santé	2,46	Japon
ORIX CORP	Services financiers	2,29	Japon

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KEYENCE CORPORATION	Technologies de l'information	5,52	Japon
SONY GROUP CORPORATION	Biens de consommation discrétionnaire	5,20	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS, INC.	Services financiers	5,03	Japon
TOKYO ELECTRON LIMITED	Technologies de l'information	3,81	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL CO., LTD	Matériaux	3,60	Japon
SUMITOMO METAL MINING CO., LTD.	Matériaux	3,44	Japon
TERUMO CORPORATION	Soins de santé	3,24	Japon
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LIMITED	Technologies de l'information	3,15	Japon
T&D HOLDINGS, INC.	Services financiers	3,11	Japon
NINTENDO COMPANY LIMITED	Services de communication	3,01	Japon
SQUARE ENIX HOLDINGS CO., LTD.	Services de communication	2,77	Japon
BRIDGESTONE CORPORATION	Biens de consommation discrétionnaire	2,75	Japon
HITACHI, LTD.	Industries	2,68	Japon
DAIKIN INDUSTRIES, LTD.	Industries	2,66	Japon
DAIICHI SANKYO COMPANY, LIMITED	Soins de santé	2,64	Japon

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

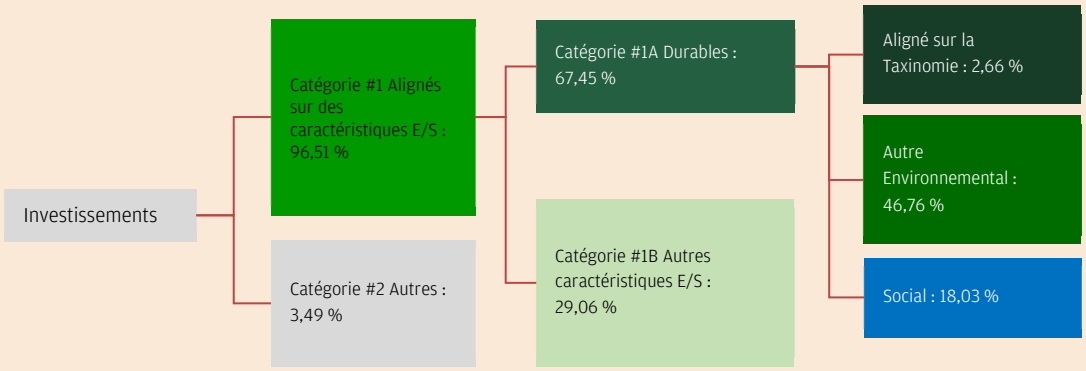
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 96,51 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,45 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	1,81
Services de communication	Services de télécommunication	3,82
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	6,62
Biens de consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail	2,72
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	10,09
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,82
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,71
Services financiers	Banques	5,75
Services financiers	Services financiers	4,32
Services financiers	Assurance	6,03
Soins de santé	Équipements et services de soins de santé	5,66
Soins de santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	3,76
Industries	Biens d'équipement	11,90
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,48
Industries	Transports	0,79
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	6,64
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,79
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,84
Matériaux	Matériaux	9,18
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	3,31
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,80

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

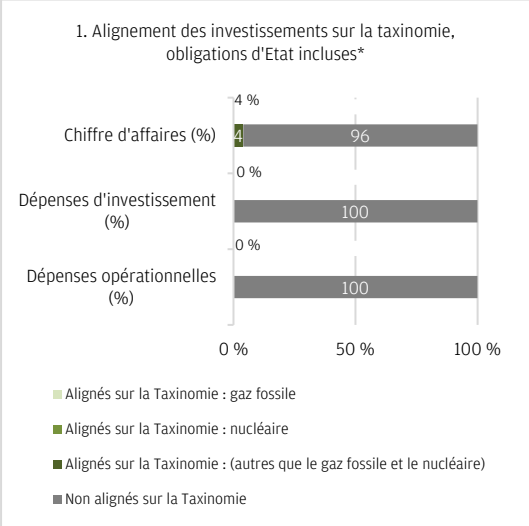
☐ Oui

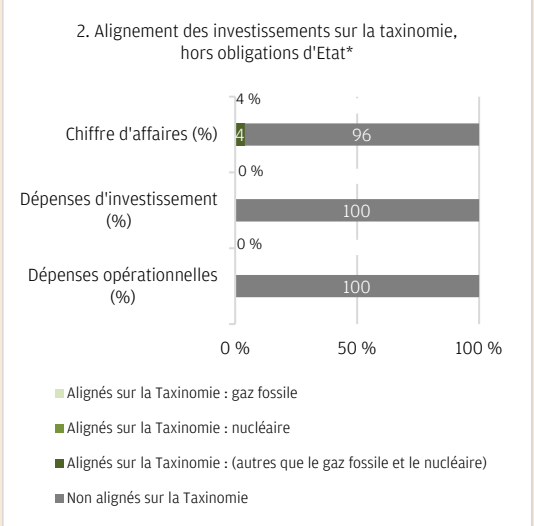
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 3,77 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	2,66%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 46,76 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 18,03 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 3,49 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 67 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300GVC1XKX1VVX442**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 26,76 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,76 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,76 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
31/12/2023	87,51%	26,76%	0,46%	19,63%	6,67%
31/12/2022	90,30%	24,97%	0,00%	14,37%	10,60%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 26,76 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	23,89	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	9,95	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Titres RMBS d'agence	2,22	États-Unis
MEXICAN BONOS	Marchés émergents locaux	1,83	Mexique
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finance	1,52	États-Unis
CITIGROUP INC.	Finance	1,40	États-Unis
DNB BANK ASA	Finance	1,39	Norvège
MORGAN STANLEY	Finance	1,38	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	1,15	États-Unis
HCA INC.	Industries	1,11	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Finance	1,04	Royaume-Uni
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	0,99	Italie
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Marchés émergents locaux	0,92	Brésil
ENEL FINANCE AMERICA LLC	Services aux collectivités	0,81	États-Unis
ABBVIE INC.	Industries	0,75	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	21,58	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	9,36	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	2,60	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Titres RMBS d'agence	2,48	États-Unis
CITIGROUP INC.	Finance	1,42	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Finance	1,41	Royaume-Uni
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finance	1,11	États-Unis
MORGAN STANLEY	Finance	1,03	États-Unis
HCA INC.	Industries	0,88	États-Unis
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Marchés émergents locaux	0,82	Brésil
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	0,81	États-Unis
ENEL FINANCE AMERICA LLC	Services aux collectivités	0,81	États-Unis
UBS GROUP AG	Finance	0,81	Suisse
STANDARD CHARTERED PLC	Finance	0,80	Royaume-Uni
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	0,80	Afrique du Sud

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

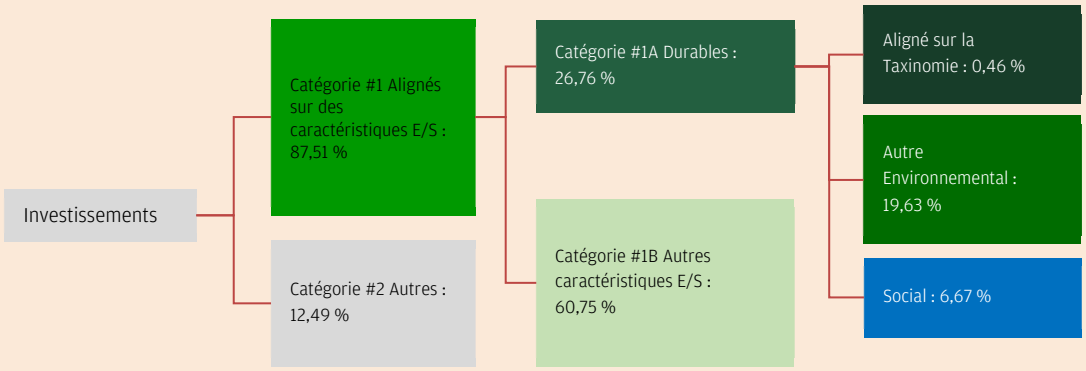
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 87,51 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 26,76 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Titres RMBS d'agence	Intermédiation d'agence	39,18
CMBS	Emprunteur unique à actif unique	0,35
Gouvernement des marchés développés	Obligations des marchés développés	1,46
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	4,79
Finance	Services bancaires	13,83
Finance	Courtage	0,02
Finance	Sociétés financières	1,11
Finance	Assurance	0,31
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,34
Industries	Industries de base	0,70
Industries	Biens d'équipement	0,72
Industries	Communications	5,49
Industries	Biens de consommation cyclique	3,35
Industries	Biens de consommation non cycliques	5,90
Industries	Énergie	3,80
Industries	Technologies	3,18
Industries	Transports	1,02
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	2,92
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	0,39
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	0,02
Services aux collectivités	Électricité	5,60
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,15
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,37
CMO hors Agency	Valeur nette immobilière	0,23
ABS	ABS - Autres	0,12

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[4] ?

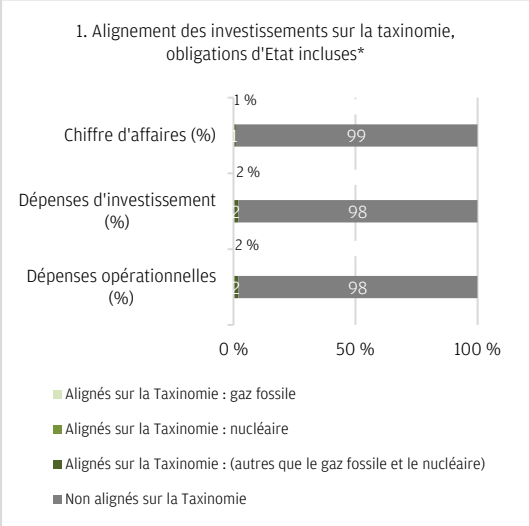
☒ Oui

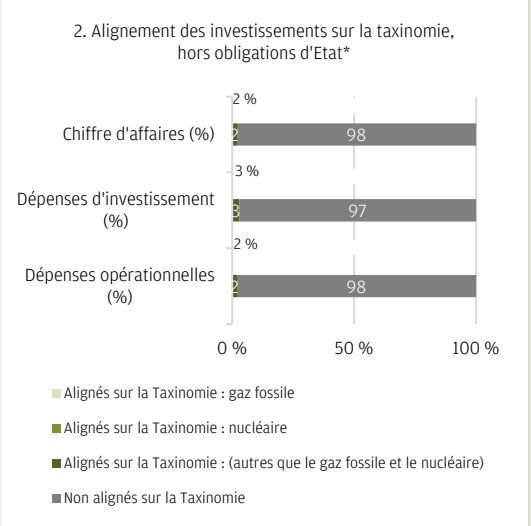
☒ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 91 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,63 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	0,46%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 19,63 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 6,67 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 12,49 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les

principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **XMTOUBBMOJ6ZZ2DER540**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 8,37 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristi-ques E/S	Investisse-ments durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemen-tal	Social
31/12/2023	74,00%	8,37%	0,10%	5,30%	2,97%
31/12/2022	67,32%	8,24%	0,00%	4,29%	3,95%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Non applicable Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Non applicable Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Non applicable Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des investissements durables.

→ *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Non applicable Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des investissements durables.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	19,54	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	11,89	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	8,80	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Titres RMBS d'agence	7,69	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	2,08	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	19,20	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	10,76	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Titres RMBS d'agence	10,34	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Titres RMBS d'agence	7,39	États-Unis
CITIGROUP INC.	Finance	1,50	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	1,44	États-Unis

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

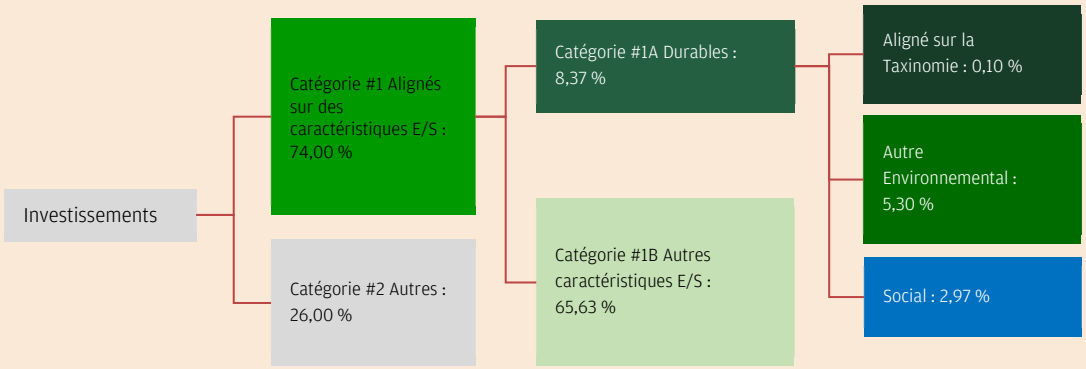
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,00 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Agency CMBS	Agency CMO Multifamilial	0,89
Titres RMBS d'agence	Agency CMO	3,46
Titres RMBS d'agence	Intermédiation d'agence	23,89
CLO	ABS CLO	0,41
CMBS	Prêt CMBS	0,82
Actions	Biens de consommation cyclique	0,07
Finance	Services bancaires	11,54
Finance	Courtage	0,10
Finance	Sociétés financières	0,52
Finance	Autres services financiers	0,08
Finance	Assurance	0,23
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,04
Industries	Industries de base	0,96
Industries	Biens d'équipement	1,16
Industries	Communications	5,53
Industries	Biens de consommation cyclique	2,73

Industries	Biens de consommation non cycliques	5,30
Industries	Énergie	5,62
Industries	Autres industries	0,20
Industries	Technologies	2,34
Industries	Transports	0,58
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	1,20
Obligation municipale imposable	Revenu	0,97
US Agency	Dette US Agency	0,42
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	24,88
Services aux collectivités	Électricité	3,55
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,14

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui

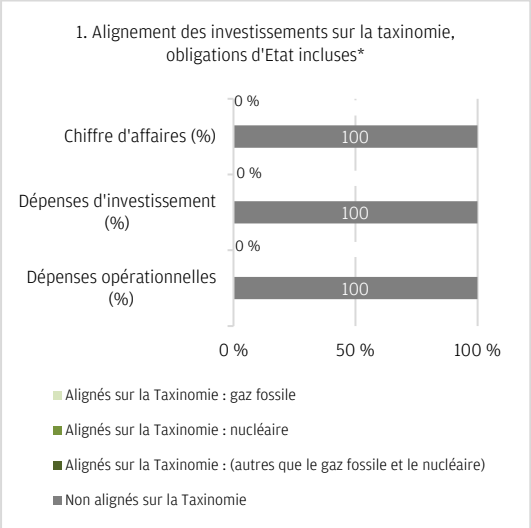
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

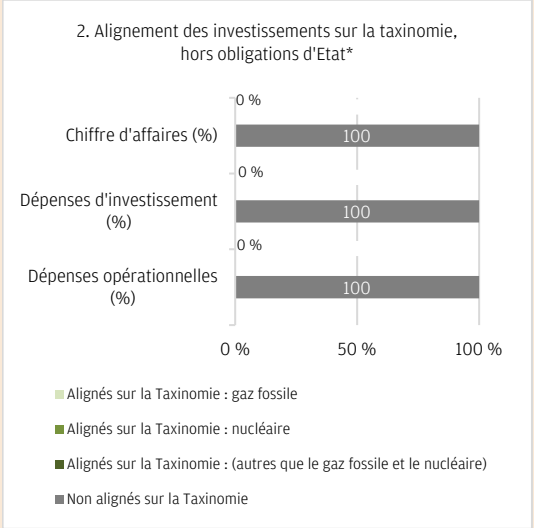
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.





Ce graphique représente 73 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,08 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	0,10%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 5,30 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 2,97 % des actifs à la fin de la période de référence.

sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 26,00 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des titres affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales

ou sociales qu'il met en avant.

Dénomination du produit : JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300OUK228X44T7358

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 70,81 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,98 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 70,81 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques

environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,98 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 70,81 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Autre Environnemental	Social
31/12/2023	84,98%	70,81%	2,20%	55,05%	13,56%
31/12/2022	87,70%	79,05%	0,00%	64,35%	14,70%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 70,81 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par

sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

→ *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Règlementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales

et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Cette liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier durant la période de référence qui court du 01/01/2023 - 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	9,39	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	5,53	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation discrétionnaire	4,03	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Soins de santé	3,67	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	3,36	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	3,31	États-Unis
ABBVIE INC	Soins de santé	3,10	États-Unis
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	2,96	États-Unis
BAKER HUGHES CO	Énergie	2,90	États-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologies de l'information	2,86	Pays-Bas
MORGAN STANLEY	Services financiers	2,71	États-Unis
DEERE & CO	Industries	2,56	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,52	États-Unis
PROLOGIS INC	Immobilier	2,51	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION	Technologies de l'information	8,52	États-Unis
ALPHABET INC	Services de communication	4,67	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,50	États-Unis
NEXTERA ENERGY, INC.	Services aux collectivités	3,93	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Soins de santé	3,60	États-Unis
ABBVIE INC.	Soins de santé	3,58	États-Unis
PROLOGIS, INC.	Immobilier	3,44	États-Unis
AMAZON.COM, INC.	Biens de consommation discrétionnaire	3,15	États-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologies de l'information	2,95	Pays-Bas
MASTERCARD, INCORPORATED DBA MASTERCARD, INCORPORATED	Technologies de l'information	2,95	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services financiers	2,86	États-Unis
BAKER HUGHES COMPANY	Énergie	2,63	États-Unis
TRUIST FINANCIAL CORP	Services financiers	2,62	États-Unis
COCA-COLA COMPANY	Biens de consommation de base	2,48	États-Unis

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

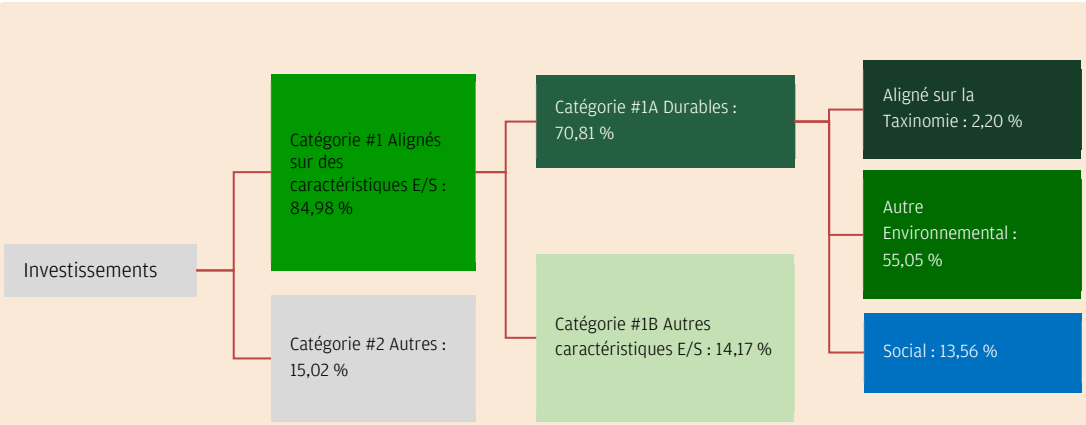
Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,98 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 70,81 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions

fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la Taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :
- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs – veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	5,93
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,67
Biens de consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail	7,91
Biens de consommation discrétionnaire	Services de consommation	2,97
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,33
Énergie	Énergie	5,23
Services financiers	Banques	3,18
Services financiers	Services financiers	9,49
Services financiers	Assurance	0,87

Soins de santé	Équipements et services de soins de santé	4,84
Soins de santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	9,62
Industries	Biens d'équipement	6,41
Industries	Transports	3,18
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	8,52
Technologies de l'information	Logiciels et services	13,32
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	5,61
Matériaux	Matériaux	2,78
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,77
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,37

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.
Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?[1]

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui

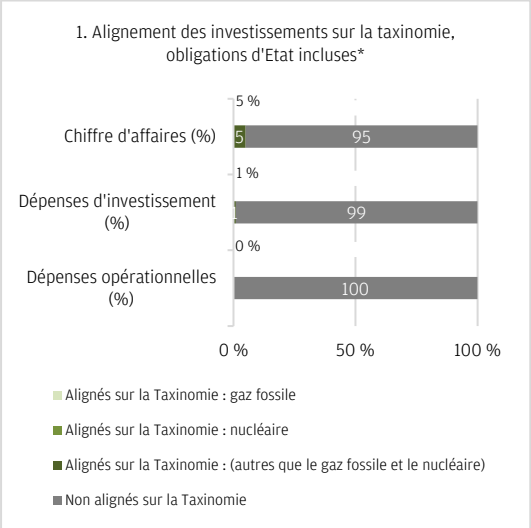
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

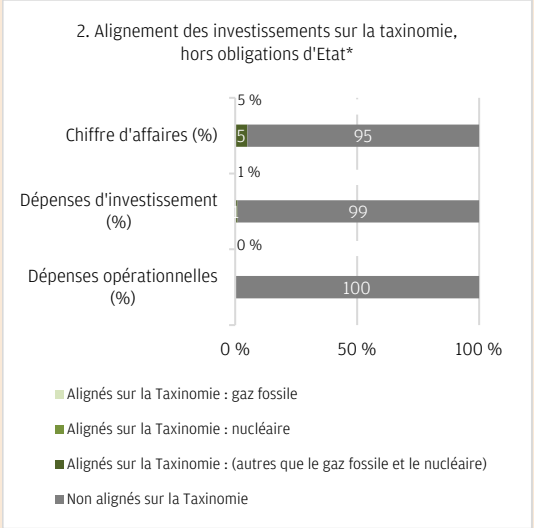
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement**

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

(CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.





Ce graphique représente 100 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 3,86 % à la fin de la période de référence.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?

	Aligné sur la Taxinomie
31/12/2023	2,20%
31/12/2022	0,00%

Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 55,05 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 13,56 % des actifs à la fin de la période de référence.

sens du Règlement (UE) 2020/852.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 15,02 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le Règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

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

ÉTAPES SUIVANTES

Adresse email :
fundinfo@jpmorgan.com

Page d'accueil :
www.jpmorganassetmanagement.com

Adresse :
JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Grand-Duché de Luxembourg
N° de tél. : (352) 34 101

J.P.Morgan
Asset Management